

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

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

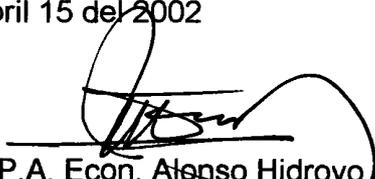
- A.- Hemos auditado el Balance General adjunto de ROYALTEX S.A., al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, basados en nuestra Auditoría.
- B.- Excepto por lo que se menciona en los párrafos C y D, nuestra Auditoría fue efectuada de acuerdo a Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La Auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras e informaciones reveladas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes efectuadas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra Auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
- C.- Auditoría no circularizó en forma individual las cuentas: Bancos, Inversiones, Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar, debido a la experiencia de años anteriores en que no obtuvimos respuesta a las solicitudes de confirmaciones de saldos, habiendo aplicado otros procedimientos para determinar la razonabilidad de los mismos.
- D.- Contabilidad presentó el Estado de Cambios en la Posición Financiera y no el Estado de Flujos de Efectivo, en sujeción a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad

No. 3, publicada en el Registro Oficial No. 291 del 05 de octubre de 1999, la cual señala que todas las compañías presenten dicho Estado como parte de los Estados Financieros básicos en sustitución del Estado de Cambios en la Posición Financiera. Auditoría preparó este documento el mismo que se incorpora dentro del cuerpo del informe, que resume las actividades de operación, inversión y financiamiento.

En nuestra opinión, excepto por lo comentado en los párrafos C y D, que originan limitaciones a nuestro alcance y a los efectos de los posibles ajustes que se hubieren registrado de ser necesarios, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ROYALTEX S.A. al 31 de diciembre del 2001, 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, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y aplicados uniformemente durante el período.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2001 de ROYALTEX S.A. como agente de retención del Impuesto a la Renta emitiremos por separado.

Abril 15 del 2002

  
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 2001**

**II.- ESTADOS FINANCIEROS**

**ROYALTEX S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 de diciembre del 2001**

	NOTAS	VALORES (en dólares)
<b>A.- ACTIVOS</b>		
<b>a.- ACTIVOS CORRIENTES</b>		
I.- Caja – Bancos	3-a	462.339,96
II.- Inversiones Financieras Temporales	3-b	219.326,47
III.- Cuentas por Cobrar – Comerciales	3-c	58.491,81
IV.- Cuentas por Cobrar – Otros	3-d	14.383,56
V.- Gastos Pagados por Anticipado	3-e	51.233,14
VI.- Inventarios	3-f	1.050.130,45
<b>SUMAN ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>1'855.905,39</b>
<b>b.- ACTIVOS FIJOS</b>		
		3-g, 5
I.- Edificios		1.930,43
II.- Maquinarias y Equipos		62.724,43
III.- Muebles y Enseres		249.678,78
IV.- Vehículos		77.791,51
V.- Instalaciones		167.897,06
VI.- Equipos de Oficina		53.153,79
		613.176,00
<b>MENOS: Depreciación Acumulada</b>		<b>(351.291,53)</b>
<b>SUMAN ACTIVOS FIJOS</b>		<b>261.884,47</b>
<b>c.- CARGOS DIFERIDOS</b>		
		3-h
I.- Derechos de llaves locales		10.060,23
<b>MENOS: Amortización Acumulada Derechos de llaves locales</b>		<b>(6.708,78)</b>
<b>SUMAN CARGOS DIFERIDOS</b>		<b>3.351,45</b>
<b>d.- OTROS ACTIVOS</b>		
		3-i
I.- Inversiones Financieras Permanentes		44.510,44
<b>SUMAN OTROS ACTIVOS</b>		<b>44.510,44</b>
<b>SUMA TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>2'165.651,75</b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

<b>ROYALTEX S.A.</b>			
<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>			<b>VALORES</b>
<b>AL 31 de diciembre del 2001</b>		<b>NOTAS</b>	<b>(en dólares)</b>
<b>B.- PASIVOS</b>			
<b>a.- PASIVOS CORRIENTES</b>			
I.- Proveedores	3-j		425.814,95
II.- Cuentas por Pagar – Varios	3-k		260.541,01
III.- Obligaciones IESS	3-l		4.326,41
IV.- Retribuciones por Pagar	3-m		126.428,98
V.- Impuestos por Pagar	3-n		141.214,76
			<b>SUMAN PASIVOS CORRIENTES</b>
			<b>958.326,11</b>
<b>b.- PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
I.- Dividendos por Pagar	3-ñ		120.000,00
			<b>SUMAN PASIVOS NO CORRIENTES</b>
			<b>120.000,00</b>
			<b>SUMAN TOTAL DE PASIVOS</b>
			<b>1.078.326,11</b>
<b>c.- PATRIMONIO NETO</b>	6-7-8-9		
I.- Capital Asignado			800,00
II.- Aportes Futuras Capitalizaciones			37.252,94
III.- Fondo de Reserva Legal			30.668,73
IV.- Reserva Facultativa			161.263,25
V.- Reserva de Capital			524.818,83
VI.- Reserva Aportes Futura Capitalización			424,06
VII.- Utilidad del Ejercicio			332.097,83
			<b>SUMA PATRIMONIO NETO</b>
			<b>1.087.325,64</b>
			<b>SUMA TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>
			<b>2'165.651,75</b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**ROYALTEX S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**DEL 1º DE ENERO AL 31 de diciembre del 2001**

	<b>PARCIAL</b>	<b>VALORES (en dólares)</b>
A.- INGRESOS OPERACIONALES		4'331.750,84
B.- COSTO DE VENTAS		<u>2'443.732,84</u>
		UTILIDAD BRUTA EN VENTAS 1'880.018,00
D.- GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION		<u>1.450.835,47</u>
		UTILIDAD NETA EN OPERACIÓN 437.182,53
E.- OTROS INGRESOS	88.106,72	
F.- GASTOS FINANCIEROS Y OTROS	<u>80.646,42</u>	7.460,30
		UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS 444.642,83
	66.696,00	
	<u>45.849,00</u> (1)	112.545,00
		UTILIDAD DEL PERIODO 332.097,83

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

(1) Calculado sobre la base imponible de USD 305.659,24 luego de descontar USD 72.287,17 de Dividendos Recibidos de los Ingresos no operacionales.

**ROYALTEX S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 de diciembre del 2001**  
 (Valores expresados en dólares)

	CAPITAL SOCIAL TOTAL	APORTE FUTURA CAPITAL.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULT.	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA REVAL. PATRIM.	REEXP. MONET.	UTILID. NO DISTRIB.	TOTAL PATRIMONIO
<b>SALDO INICIAL S/INFORME AUDITORIA AL 00.12.31</b>	240	37.677	11.657	105.119	0	474.777	50.042	195.715	<b>875.227</b>
Transferencia a Reserva Legal	560		-560						
Ajuste Provisión 15% Participac. Trabajadores. e Impto. A la Renta								-112.545	
Dividendos a Accionistas			19.572	56.144				-195.715	
Reserva Revaloriz. Patrimonio					524.819	-474.777			
Reexpresión Monetaria							-50.042		
Utilidad del Ejercicio del 2001								444.643	
<b>SALDO FINAL AL 01.12.31</b>	<b>800</b>	<b>37.677</b>	<b>30.669</b>	<b>161.263</b>	<b>524.819</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>332.098</b>	<b>1'087.326</b>

**ROYALTEX S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – METODO DIRECTO**  
**1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(Valores expresados en dólares)**

**PARTE A**

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES**

<b>+</b>	<b>EFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES</b>	<b>4.326.506,12</b>
	Ventas al contado	4.273.259,03
	Cobro de cuentas pendientes	53.247,09
<b>(-)</b>	<b>EFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS</b>	<b>4.209.865,55</b>
	Facturas	2.443.732,84
	Inversiones temporales	91.118,74
	Impuestos Anticipados	32.746,20
	Inventarios	293.437,16
	Obligaciones IESS	1.201,39
	Roles	615.881,57
	Planillas de servicios básicos	245.633,21
	Gastos de Ventas	373.239,44
	Otros	112.875,00
<b>+</b>	<b>EFECTIVO RECIBIDO DE OTROS CLIENTES Y RELACIONADOS</b>	<b>152.327,93</b>
	Otras cuentas por cobrar	40.320,40
	Dividendos de empresas relacionadas	-
	Dividendos por pagar	-
	Retribuciones por pagar	35.932,91
	Proveedores	76.074,62
	Restitución de seguros	-
	Otros	-
<b>(-)</b>	<b>EFECTIVO PAGADO A OTROS PROVEEDORES</b>	<b>9.780,83</b>
	Intereses pagados	-
	Impuesto a la Renta pagado	9.780,83
	Indemnizaciones	-
<b>=</b>	<b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES OPERACIÓN (A)</b>	<b>259.187,67</b>

**PARTE B**

**FLUJO DE EFECTIVO POR INVERSIONES**

<b>+</b>	<b>INGRESOS RECIBIDOS POR</b>	<b>-</b>
	Venta de Activos Fijos	-
	Venta de Acciones de otras empresas	-
	Venta de instrumentos de deuda	-
	Redención y cobro de colocaciones financieras	-
	Cobro de interés, descuentos y otros	-
<b>(-)</b>	<b>EGRESOS EFECTUADOS POR</b>	<b>86.864,01</b>
	Compra de Activos Fijos	78.233,78
	Compra de Acciones de otras empresas	8.630,23
	Adquisición / colocación en papeles fiduciarios	-
<b>=</b>	<b>EFECTIVO NETO PROVISTO (O USADO) POR ACTIVIDAD INVERSIÓN (B)</b>	<b>-86.864,01</b>

**ROYALTEX S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – METODO DIRECTO**  
**1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**  
**(Valores expresados en dólares)**

**PARTE C**

**FLUJO DE EFECTIVO POR FINANCIAMIENTO**

<b>+</b>	<b>INGRESOS RECIBIDOS PRODUCTO DE</b>	<b>208.106,72</b>
	Rendimiento Inversiones	88.106,72
	Emisión y venta de acciones propias	-
	Emisión y venta de obligaciones y bonos empresa	-
	Dividendos por Pagar	120.000,00
	Préstamos netos recibidos (L/P)	-
<b>(-)</b>	<b>EGRESOS EFECTUADOS POR</b>	<b>352.078,06</b>
	Gastos Financieros	80.646,42
	Recompra acciones de la empresa	-
	Abonos y cancelación de obligaciones / bonos	-
	Incremento Capital Social	560,00
	Incremento Reservas	75.155,58
	Pago de dividendos, interés de préstamos y obligaciones	195.716,06
	Abonos a préstamos recibidos	-
	<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (O USADO) POR ACTIVIDAD FINANCIERA (C)</b>	<b>-143.971,34</b>
	<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE (A+B+C)</b>	<b>28.352,32</b>
	<b>CAJA Y EQUIVALENTE AL 1° DE ENERO DE 2001</b>	<b>433.987,64</b>
	<b>CAJA Y EQUIVALENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001</b>	<b>462.339,96</b>

**PARTE D**

**CONCILIACIÓN DE UTILIDAD NETA CON EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>444.642,83</b>
<b>+</b>	<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA</b>	<b>-</b>
	Depreciaciones y amortizaciones	83.537,65
	Provisiones para incobrables y obsolescencias	1.424,78
	Incremento de pasivos C/P y Diferidos	104.643,45
	Disminución del Inventario de Mercaderías	-
	Disminución de activos corrientes (exigibles y otros)	-
	Ganancias no distribuidas por afiliados	-
	Ganancias realizadas no cobrados	-
	Incremento del exigible	-375.261,04
	Aumento de inventario de mercaderías	-
	Incremento de activos diferidos	-
	Incremento de prepagados	-
	Disminución de pasivos de corto plazo y diferidos	-
	<b>EFFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION (A)</b>	<b>259.187,67</b>

**ROYALTEX S.A.**

**EJERCICIO ECONOMICO 2001**

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

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

**(EXPRESADOS EN DOLARES)**

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

ROYALTEX S.A., está domiciliada en la Ciudad de Quito de la Provincia del 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), con lo que el Capital de la Compañía Royaltex S.A., asciende a ochocientos dólares (USD 800), 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.

El Objeto Social y las finalidades de 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.

El tiempo de duración es hasta el 31 de diciembre del 2010 a partir de la inscripción de la Escritura de Constitución, en el Registro Mercantil.

#### **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.

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

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

### **a.- BASE DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.-**

La Compañía lleva sus registros de Contabilidad y prepara sus Estados Financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad establecidos 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 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.

Los Estados Financieros han sido preparados, sobre la base de costo histórico, y fueron modificados por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, relacionada con la Conversión de los estados financieros para efecto de aplicar el esquema de dolarización, que fue aprobada y publicada en el Registro Oficial, que reformó el Sistema de Corrección Monetaria establecido por el artículo 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Sección III del Reglamento (Decreto 2411), que estuvo en vigencia hasta el 31 de diciembre de 1999, reexpresando de esta forma los rubros del balance cuyo registro en libros es susceptible de sufrir una variación en su valor nominal como resultado de la inflación, la devaluación o de pactos que afecten los activos y pasivos no monetarios y patrimonio que incluye el Capital, Reserva Legal, Reserva Facultativa, Reserva por Revalorización del Patrimonio y Resultado del Ejercicio. Los estados financieros expresados en sucres a la fecha de transición se ajustaron a dólares de los Estados Unidos de América,

por efecto de la reexpresión integral y corrección por las brechas a diciembre 31 de 1999 y de enero a marzo del 2000.

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

#### **a.- CAJA - BANCOS.-**

Esta Cuenta incluye dinero en efectivo por USD 112.463,29 y el neto de tarjetas de crédito por cobrar de USD 50.426,92, que totaliza el valor de USD 162.890,21, que comparado con su similar del año anterior presenta un incremento del 121,68%. La Cuenta Bancos está conformada por doce cuentas corrientes que suman USD 299.449,75 que relacionado con el año 2000, equivale a una disminución del 16,94%. El total de estas cuentas asciende a USD 462.339,96.

#### **b.- INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES.-**

Corresponde a inversiones de certificados de depósitos a plazo en el UNIBANCO por el valor de USD 200.000.00; préstamo a La Internacional S.A. por el valor de USD 9.798.52 y adicionalmente una participación de acciones en VISION INC., de USD 9.527.95, lo que totaliza el valor de USD 219.326.47, que comparado con su similar del año anterior, representa un incremento del 71.07%.

#### **c.- CUENTAS POR COBRAR - COMERCIALES.-**

Están constituidas por los saldos deudores de clientes, por la venta de artículos terminados, materia prima, ropa de trabajo, por servicios y otras ventas; representa el valor de USD 95.037.82, que comparado con el año anterior de USD 53.247,09 tuvo un incremento en 78%. Durante el año 2001, los ingresos por ventas en relación con el año anterior representó el incremento del 41.63%.

**d.- CUENTAS POR COBRAR - OTROS.-**

En grupo separado y de acuerdo a su importancia registran Otras Cuentas por Cobrar por el valor de USD 20.222,83, originadas por transacciones distintas a las de comercialización e incluyen cuentas de personal, deudores varios y anticipos a proveedores, existiendo una reducción en relación con su similar del año anterior del 65,79%.

**e.- GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO.-**

Este rubro representa USD 51.233,14, incluye los seguros del 2001 y 2002, retenciones en la fuente pagadas, anticipos impuesto a la renta y crédito tributario por cobrar, que comparado con el ejercicio anterior representa un incremento del 101,29%.

**f.- INVENTARIOS.-**

Corresponde al saldo real de la materia prima, productos terminados, en proceso, bodega general y los inventarios en tránsito por el valor de USD 1.065.245,63, los mismos que están valorados al precio de costo de adquisición al 31 de diciembre del 2001, 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 para inventarios denominado promedio. Durante el presente ejercicio se incrementó en el 43,35% de los inventarios en comparación con el año 2000.

La Compañía registra el valor de USD 15.115,18, como cuenta Reserva para protección de inventarios y en realidad corresponde a varios ajustes de inventarios y otros que vienen de años anteriores. Auditoría recomendó aplicar a los resultados de ejercicios anteriores.

**g.- ACTIVOS FIJOS.-**

Comprende edificios, maquinarias y equipos, instalaciones, muebles y enseres, equipos de oficina y vehículos por el valor de USD 613.176,00, 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. (Nota 5). Durante el año 2001, existieron adiciones a los activos fijos en USD 78.233.78, que representa el incremento del 14.62% en comparación con el año anterior.

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 y representa el monto de USD 351.291,53. (Nota 5). Durante el año 2001, esta cuenta se incrementó en USD 81.814.02, que representa el 30,36%.

Contabilidad deberá presentar por separado los valores que corresponden a equipos de computación, de acuerdo a lo que señala el Registro Oficial No. 484 del 31 de Diciembre del 2001, debe depreciarse el 33,33% anual (Artículo 21 de los Gastos Generales deducibles, numeral 6 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas).

**h.- CARGOS DIFERIDOS**

Corresponde al rubro Cargos Diferidos, por el valor de USD 10.060,23, por derecho de llaves locales y su amortización acumulada por USD 6.708,78. El valor neto se disminuyó en USD 1.723,63 que representa el 33,96%.

**i.- INVERSIONES FINANCIERAS PERMANENTES**

Dentro de este grupo, incluye inversiones en acciones por USD 35.880,21 Y Depósitos para capitalización por USD 8.630,23, registradas durante el año 2000, al costo más corrección monetaria, incrementada con el ajuste por la aplicación de la NEC 17. En comparación con su similar del 2000 existe un incremento en las inversiones en un 24,05%.

**j.- PROVEEDORES**

Corresponde a las obligaciones por pagar a proveedores de bienes y servicios, por el valor de USD 425.814,95, que comparado con el año 2000, tuvo un incremento de 175,96%.

**k.- CUENTAS POR PAGAR – VARIOS.-**

Constituye todas las obligaciones pendientes de pago que tiene la Compañía al 31 de diciembre del 2001, por el valor de USD 260.541,01, en favor de Compañías de Seguros, regalías, descuento en nóminas, intercompañías, acreedores por fusión y por tarjetas de crédito. Las Cuentas por Pagar disminuyeron en un 42,86% en relación con la del año 2000.

**l.- OBLIGACIONES – I.E.S.S.**

Incluye las deudas al IESS por aportes personales y patronales y préstamos quirografarios, por el valor de USD 4.326,41, que en comparación con su similar del año 2000, se disminuyó en 21,73%.

**m.- RETRIBUCIONES POR PAGAR**

Corresponde a sueldos y comisiones a favor de funcionarios y empleados y utilidades del 10%; además, provisiones de Beneficios Sociales que incluye el

Fondo de Reserva, Décimo Tercer Sueldo y Décimo Cuarto Sueldo, que suman USD 126.428.98, que comparado con el ejercicio anterior presenta un incremento de 184,46%.

**n.- IMPUESTOS POR PAGAR.-**

Corresponde al 12% Impuesto al Valor Agregado cobrados por las ventas gravadas a clientes, Retención del Impuesto IVA (30%, 70% y 100%) y el Impuesto a la Renta sobre las utilidades. Este rubro representa el valor de USD 141.214,76, que comparado con el año 2000, se incrementó en el 70,26%.

La Compañía vende artículos terminados, materia prima y servicios, las mismas que están gravadas con tarifa 12% por concepto de I.V.A. (14% durante los meses de Junio, Julio y Agosto), 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.

**ñ.- DIVIDENDOS POR PAGAR**

Corresponde al valor de USD 120.000,00, tomada de la cuenta Reserva Facultativa del Patrimonio de acuerdo a la resolución de la Junta General Universal y Extraordinaria de Accionistas del 29 de diciembre del 2001.

**o.- RECONOCIMIENTO DE INGRESOS.-**

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

Las ventas del ejercicio económico del año 2001 comparados con el año anterior corresponden a un incremento del 41,63%, lo que demuestra que han aumentado significativamente, justificando ampliamente la actividad desarrollada por la

Gerencia General; así mismo, el rubro de mayor incidencia corresponde a artículos terminados propios que representa el 97,81% sobre las ventas netas. Los Ingresos por Ventas del período representa el monto de USD 4.331.750,84.

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

CUENTA	PERIODO				AUMENTO / DISMINUCIÓN	
	A LA FECHA 12.31.2001	% SOBRE VENTAS	ANTERIOR 12.31.2000	% SOBRE VENTAS	VALOR	%
Venta artículos terminados propios	4.236.910,78	97,81	3.303.378,37	108,00	933.532,41	28,26
Venta de materias primas	487,12	0,01	58.698,31	1,92	-58.211,19	-99,17
Venta ropa de trabajo	538.710,50	12,44	-	-	538.710,50	100,00
Otras ventas	4.328,54	0,10	104,72	0,00	4.223,82	4.033,44
<b>INGRESOS POR VENTAS</b>	<b>4.780.436,94</b>	<b>110,36</b>	<b>3.362.181,40</b>	<b>109,93</b>	<b>1.418.255,54</b>	<b>42,18</b>
Servicios de confección	5.178,13	0,12	8.151,00	0,27	-2.972,87	-36,47
Servicios administrativos	19.972,40	0,46	7.200,00	0,24	12.772,40	177,39
<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>25.150,53</b>	<b>0,58</b>	<b>15.351,00</b>	<b>0,50</b>	<b>9.799,53</b>	<b>63,84</b>
Descuentos comerciales	-442.653,59	-10,22	-300.818,51	-9,84	-141.835,08	47,15
Devolución mercaderías propias	-31.183,04	-0,72	-18.166,31	-0,59	-13.016,73	71,65
<b>TOTAL DSCOTOS Y DEVOLUCIONES</b>	<b>-473.836,63</b>	<b>-10,94</b>	<b>-318.984,82</b>	<b>-10,43</b>	<b>-154.851,81</b>	<b>48,55</b>
<b>INGRESOS POR VENTAS</b>	<b>4.331.750,84</b>	<b>100,00</b>	<b>3.058.547,58</b>	<b>100,00</b>	<b>1.273.203,26</b>	<b>41,63</b>

**p.- COSTOS.-**

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 y Acabados, 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 2.443.732,84, que comparado con su similar del año 2000, existe un incremento del 35,87% y con relación a las ventas el 56,41%, frente al ejercicio anterior que

representó el 58,80%.

El costo de ventas se desglosa así:

CUENTA	PERIODO		AUMENTO / DISMINUCION	
	A LA FECHA 12.31.2001	ANTERIOR 12.31.2000	VALOR	%
<b>VENTAS NETAS DEL EJERCICIO</b>	<b>4.331.750,84</b>	<b>3.058.547,58</b>	<b>1.273.203,26</b>	<b>41,63</b>
Productos en Proceso	100.508,36	16.506,16	84.002,20	508,91
Productos Terminados	392.896,34	223.576,06	169.320,28	75,73
<b>Total Inventario Inicial</b>	<b>493.404,70</b>	<b>288.312,22</b>	<b>205.092,48</b>	<b>71,14</b>
Materia Prima	1.754.541,63	1.529.030,41	225.511,22	14,75
Mano de Obra Directa	423.744,96	250.481,63	173.263,33	69,17
Gastos de Fabricación	421.462,78	224.141,66	197.321,12	88,03
<b>Total Costos de Fabricación</b>	<b>2.599.749,37</b>	<b>2.003.653,70</b>	<b>596.095,67</b>	<b>29,75</b>
<b>PRODUCCION DISPONIBLE</b>	<b>3.093.154,07</b>	<b>2.291.965,92</b>	<b>801.188,15</b>	<b>34,96</b>
Productos en Proceso	83.431,20	100.508,36	-17.077,16	-16,99
Productos Terminados	565.990,03	392.896,34	173.093,69	44,06
<b>TOTAL INVENTARIO FINAL</b>	<b>649.421,23</b>	<b>493.404,70</b>	<b>156.016,53</b>	<b>31,62</b>
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>2.443.732,84</b>	<b>1.798.561,22</b>	<b>645.171,62</b>	<b>35,87</b>
<b>PORCENTAJE SOBRE VENTAS</b>	<b>56,41</b>	<b>58,80</b>		

q.- **GASTOS.-**

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

Los Gastos de Administración del año 2001, representaron el monto de USD 1.450.835.47, que comparado con su similar del ejercicio anterior equivale al incremento del 72.22% y con relación a las ventas el 33,49% contra el ejercicio anterior que representa el índice bajo de 27,54%.

Los gastos de administración y ventas se desglosan así:

CUENTA	PERIODO		AUMENTO/DISMINUCION	
	A LA FECHA 12.31.2001	ANTERIOR 12.31.2000	VALOR	%
Remuneraciones	504.511,57	268.435,94	236.075,63	87,94
Beneficios legales	102.969,25	68.739,00	34.230,25	49,80
Beneficios adicionales	8.400,75	5.448,51	2.952,24	54,18
Materiales y suministros	52.970,21	24.065,46	28.904,75	120,11
Servicios	192.663,00	144.356,09	48.306,91	33,46
Mantenimiento de activos	112.875,00	6.051,20	106.823,80	1.765,33
Acumulaciones	93.425,42	26.083,36	67.342,06	258,18
Viajes publicidad y otros	373.239,44	272.565,22	100.674,22	36,94
Cargas legales	9.780,83	26.669,12	-16.888,29	-63,33
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>1.450.835,47</b>	<b>842.413,90</b>	<b>608.421,57</b>	<b>72,22</b>
<b>PORCENTAJE SOBRE VENTAS</b>	<b>33,49</b>	<b>27,54</b>		

**r.- OTROS INGRESOS.-**

El rubro de Otros Ingresos es producido por rendimientos en inversiones, dividendos recibidos, recuperación de gastos de períodos anteriores y otros ingresos, por el valor de USD 88.106,72, que comparado con su similar del año 2000, representa un aumento del 596,98%.

CUENTA	PERIODO		AUMENTO/DISMINUCION	
	A LA FECHA 12.31.2001	ANTERIOR 12.31.2000	VALOR	%
Intereses ganados no exentos	1.653,72	1.109,03	544,69	49,11
Dividendos recibidos	72.287,17	-	72.287,17	100,00
Intereses ganados exentos impuestos	12.363,03	10.893,49	1.469,54	13,49
Recuperación Gastos Períodos Anteriores	1.638,45	-81,01	1.719,46	-2.122,53
Otros ingresos	164,35	719,78	-555,43	-77,17
<b>OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>88.106,72</b>	<b>12.641,29</b>	<b>75.465,43</b>	<b>596,98</b>

**s.- OTROS GASTOS.-**

Otros Gastos se producen principalmente por el resultado por comisiones en tarjetas de crédito, gastos bancarios, pérdida en inversiones y otros gastos no operacionales, totalizando USD 80.646,42, que comparado con el ejercicio anterior representa un descenso mínimo del 0.30%.

CUENTA	PERIODO		AUMENTO/DISMINUCION	
	A LA FECHA 12.31.2001	ANTERIOR 12.31.2000	VALOR	%
Intereses pagados y/o amortizados	11,46	-	11,46	100,00
Diferencial cambiario	-	11.861,61	-11.861,61	-100,00
Comisión tarjetas de crédito	78.449,66	49.200,73	29.248,93	59,45
Gastos bancarios	1.588,99	2.901,12	-1.312,13	-45,23
Dolarización	-	-2,45	2,45	-100,00
Pérdida en inversiones	-	12.018,86	-12.018,86	-100,00
Gastos bancarios por transferencias	249,99	72,00	177,99	247,21
Pérdida por robo en locales	346,32	4.837,98	-4.491,66	-92,84
<b>OTROS GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>80.646,42</b>	<b>80.889,85</b>	<b>-243,43</b>	<b>-0,30</b>

**t.- INTERESES PAGADOS.-**

Los gastos de intereses se registran en el momento que se causan y conforme se vayan devengando.

**NOTA 4.- 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 del sucre en los últimos años, pasando de S/. 6.800 por USD 1 a S/. 25.000 por USD 1 al 10 de enero del 2000. 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 5.- ACTIVOS FIJOS**

Este rubro representa el valor de USD 613.176,00, que comparado con el ejercicio anterior sufrió un incremento, tanto el costo histórico como la depreciación acumulada del

14,62% y 30,36%, respectivamente. Las adiciones de los activos fijos, durante el año 2001, representaron el incremento de USD 78.233,78, los mismos que se explican en el cuadro siguiente:

CUENTA	PERIODO				AUMENTO (DISMINUCION)	
	A LA FECHA 12.31.2001	% SOBRE GRUPO CUENTA	ANTERIOR 12.31.2000	% SOBRE GRUPO CUENTA	VALOR	%
Edificios	1.930,43	0,31	1.930,43	0,36	-	-
Maquinaria y equipo	62.724,43	10,23	56.298,43	10,52	6.426,00	11,41
Instalaciones	167.897,06	27,38	167.764,78	31,36	132,28	0,08
Muebles y enseres	249.678,78	40,72	235.225,54	43,97	14.453,24	6,14
Vehículos	77.791,51	12,69	48.365,51	9,04	29.426,00	60,84
Equipo de oficina	53.153,79	8,67	25.357,53	4,74	27.796,26	109,62
<b>TOTAL COSTO HISTORICO</b>	<b>613.176,00</b>	<b>100,00</b>	<b>534.942,22</b>	<b>100,00</b>	<b>78.233,78</b>	<b>14,62</b>
Depreciación edificación	-338,22	0,10	-226,64	0,08	-111,58	49,23
Depreciación maquinaria y equipo	-16.199,10	4,61	-9.495,04	3,52	-6.704,06	70,61
Depreciación instalaciones	-130.988,12	37,29	-109.138,06	40,50	-21.850,06	20,02
Depreciación muebles y enseres	-164.836,08	46,92	-134.731,23	50,00	-30.104,85	22,34
Depreciación vehículos	-28.205,97	8,03	-12.647,67	4,69	-15.558,30	123,01
Depreciación equipo de oficina	-10.724,04	3,05	-3.238,87	1,20	-7.485,17	231,10
<b>TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>-351.291,53</b>	<b>100,00</b>	<b>-269.477,51</b>	<b>100,00</b>	<b>-81.814,02</b>	<b>30,36</b>
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>261.884,47</b>	<b>100,00</b>	<b>265.464,71</b>	<b>100,00</b>	<b>-3.580,24</b>	<b>-1,35</b>

Los activos fijos de la Compañía, incluyen la corrección de acuerdo con las disposiciones legales obligatorias, relacionadas con el ajuste por inflación y por brecha (NEC 17), de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y el patrimonio, cuyos valores en libros sean susceptibles de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación y devaluación.

Los activos fijos señalados fueron ajustados de acuerdo a los porcentajes dispuestos en la resolución No. SB-SC-SRI-01 del 23 de febrero del 2000, publicado en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000, para la conversión de los estados financieros, en aplicación del esquema de dolarización.

#### NOTA 6.- CAPITAL SOCIAL.-

La Compañía ROYALTEX S.A., se constituyó el 04 de diciembre de 1989 con un Capital Social de S/.2'000.000. El 02 de mayo de 1996 se perfecciona el primer aumento de capital en S/.4'000.000, con lo que el capital suscrito y pagado alcanzó la suma de

\$/6'000.000 y a partir de esa fecha el Capital suscrito y pagado se mantuvo en \$/6'000.000, equivalente a USD 240,00.

La Superintendencia de Compañías, mediante resolución No. 00.Q.IJ.016 del 16 de noviembre del 2000, amplía el plazo hasta el 30 de junio del 2001, para que la Compañías de acuerdo al artículo segundo, incrementen su capital social al monto mínimo de USD 800,00 para las sociedades anónimas. La Junta General Extraordinaria de accionistas efectuada el 30 de septiembre del 2000, resolvió incrementar el Capital Social en quinientos sesenta dólares (USD 560), quedando el Capital de la Compañía Royaltex S.A., en ochocientos dólares (USD 800), 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.

#### **NOTA 7.- 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. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas contingentes. Al 31 de diciembre del 2001 el saldo correspondió a USD 30.668,73, que comparado con el año anterior representa el incremento del 163,09%. Auditoría sugiere que en razón de haber superado el 50% mencionado, la Junta de Accionistas deberá tomar las acciones pertinentes respecto del exceso en la Reserva Legal.

#### **NOTA 8.- 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. Los valores transferidos a esta cuenta corresponden a los valores USD 50.042,29 y 474.776,54 respectivamente, quedando la cuenta Reservas de Capital con un total de USD 524.818,83.

## NOTA 9.- UTILIDAD DEL EJERCICIO

La utilidad neta de ROYALTEX S.A. fue de USD 444.642.83, antes del 15% de participación a los trabajadores y el 15% de Impuesto a la Renta, en razón de que la compañía va a reinvertir en el país el 100% de la Utilidad Final que equivale a USD 259.810,66, según se explica en el cuadro siguiente:

UTILIDAD DEL EJERCICIO		444.642,83
MENOS: PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	15%	<u>66.696</u>
		377.946,83
MENOS: INGRESOS DEDUCIBLES (DIVIDENDOS RECIBIDOS)		<u>72.287,17</u>
		305.659,66
IMPUESTO A LA RENTA	15%	<u>45.849</u>
UTILIDAD FINAL PARA REINVERTIR		<u>259.810,66</u>

## NOTA 10.- CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención y sus observaciones se presentan en el informe al Servicio de Rentas Internas.

## NOTA 11.- AJUSTES Y RECLASIFICACIONES DE LOS REGISTROS CONTABLES

Los Auditores Externos dentro del Informe Confidencial recomendaron contabilizar ciertos ajustes y reclasificaciones de cuentas con posterioridad al cierre de los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2001. Contabilidad procederá a registrar en sus libros contables previa autorización de la Gerencia General de ROYALTEX S.A..

## NOTA 12.- REFORMAS A LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO

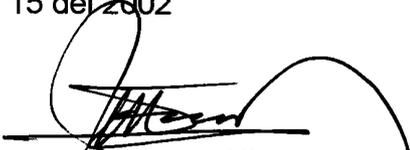
El 31 de diciembre del 2001, en el Suplemento del Registro Oficial No. 484 se publicó el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, señalando que por la expedición de la Ley 41 de Creación del Servicio de Rentas Internas, quedarán

sin efecto las normativas secundarias relativas a la auditoría y determinación tributarias, en especial en especial el acuerdo Ministerial No, 188, publicado en el Registro Oficial No. 656 del 1º de abril de 1987. Este Reglamento es imprescindible para establecer las normas que faciliten al contribuyente el cumplimiento de sus obligaciones tributarias.

Las principales reformas relacionadas a las sociedades entre otras, son:

- Dentro de los Gastos Generales deducibles, la depreciación de los Equipos de Computación y Software, se modifica del 20% al 33,33% anual.
- La Tarifa de Impuesto a la Renta para sociedades se fija en el 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.
- Ampliación de plazos para declarar y pagar el Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente.
- La responsabilidad de los informes de los auditores externos y remisión hasta el 31 de mayo del 2002.

Abril 15 del 2002

  
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