

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 2002 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 en el Ecuador. Estas normas requieren que una Auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una Auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas 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 provee una base razonable para expresar una opinión.
- C.- Auditoría no circularizó en forma individual las cuentas: Bancos, Inversiones, Cuentas por Cobrar y Cuentas por Pagar, habiendo aplicado otros procedimientos alternos para determinar la razonabilidad de los mismos. Debido a que en años anteriores no obtuvimos respuesta a las solicitudes de confirmaciones de saldos,
- D.- Contabilidad no presentó 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, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ROYALTEX S.A. al 31 de diciembre del 2002, 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 en el Ecuador, 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 2002 de ROYALTEX S.A., como sujeto pasivo auditado, luego de receptada la información, emitiremos por separado la información detallada de los 12 anexos y cualquiera adicional que se requiera con motivo del examen de auditoría, de acuerdo a lo que establece el artículo 1 de la Resolución 989, publicada en el Suplemento del Registro Oficial 484 del 31 de diciembre del 2001.

Abril 21 del 2003



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 2002

II.- ESTADOS FINANCIEROS

ROYALTEX S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	NOTAS	PARCIAL (en dólares)	VALORES (en dólares)
A.- ACTIVOS			
a.- ACTIVOS CORRIENTES			
I.- Caja – Bancos	3-a		564.098,63
II.- Inversiones Financieras Temporales	3-b		234.919,98
III.- Cuentas por Cobrar – Comerciales	3-c	288.238,44	
MENOS: Provisión Incobrables		(8.721,65)	279.516,79
IV.- Cuentas por Cobrar – Otros	3-d		113.356,15
V.- Gastos Pagados por Anticipado	3-e		17.126,75
VI.- Inventarios	3-f		1'173.170,63
SUMAN ACTIVOS CORRIENTES			2'382.188,93
b.- ACTIVOS FIJOS	3-g, 5		
I.- Edificios			1.930,43
II.- Maquinarias y Equipos			63.949,43
III.- Instalaciones			167.897,06
IV.- Muebles y Enseres			254.186,24
V.- Equipos de Oficina			58.326,66
VI.- Vehículos			113.773,65
MENOS: Depreciación Acumulada			(423.026,54)
SUMAN ACTIVOS FIJOS			237.036,93
c.- CARGOS DIFERIDOS	3-h		
I.- Derechos de llaves locales			10.060,23
MENOS: Amortización Acumulada Derechos de llaves locales			(8.432,41)
SUMAN CARGOS DIFERIDOS			1.627,82
d.- OTROS ACTIVOS	3-i		
I.- Inversiones Financieras Permanentes			37.940,61
SUMAN OTROS ACTIVOS			37.940,61
SUMA TOTAL DE ACTIVOS			2'658.794,29

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

ROYALTEX S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	NOTAS	VALORES (en dólares)
B.- PASIVOS		
a.- PASIVOS CORRIENTES		
I.- Obligaciones Bancarias	3-j	13.625,57
II.- Cuentas por Pagar	3-k	688.875,03
III.- Proveedores	3-l	204.025,40
IV.- Obligaciones – IESS	3-m	6.725,68
V.- Retribuciones por Pagar	3-n	173.445,30
VI.- Impuestos por Pagar	3-fi	173.766,25
SUMAN PASIVOS CORRIENTES		1'260.463,23
b.- PATRIMONIO NETO		
I.- Capital Social	6	342.114,00
II.- Reserva Legal	7	30.668,73
III.- Reserva de Capital	8	524.818,83
IV.- Reserva Facultativa	9	161.263,38
V.- Aporte Futura Capitalización		37.677,00
VI.- Utilidad del Ejercicio	10	301.789,12
SUMA PATRIMONIO NETO		1.398.331,06
SUMA TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2'658.794,29

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

ROYALTEX S.A.			
ESTADO DE RESULTADOS			VALORES
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002		PARCIAL	(en dólares)
A.-	INGRESOS OPERACIONALES		4'674.700,62
B.-	COSTO DE VENTAS		<u>(2'580.110,23)</u>
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		2'094.590,39
D.-	GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION		<u>(1'698.989,03)</u>
	UTILIDAD NETA EN OPERACIÓN		395.601,36
E.-	OTROS INGRESOS	69.846,45	
F.-	GASTOS FINANCIEROS Y OTROS	<u>(10.417,83)</u>	59.428,62
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		455.029,98
	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	68.254,50	
	25% IMPUESTO A LA RENTA DE LA COMPAÑÍA	<u>84.986,36</u>	153.240,86
	UTILIDAD NETA DEL PERIODO		301.789,12

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

ROYALTEX S.A.				
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA				VALORES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002		%	PARCIAL	(en dólares)
A.-	UTILIDAD DEL EJERCICIO			455.029,98
B.-	PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	10%	(45.503,00)	(68.254,50)
		5%	<u>(22.751,50)</u>	
C.-	DIVIDENDOS RECIBIDOS			<u>(46.830,05)</u>
D.-	UTILIDAD GRAVABLE			339.945,43
E.-	IMPUESTO A LA RENTA EMPRESA	25%		84.986,35
F.-	ANTICIPOS IMPUESTO A LA RENTA			(13.668,44)
	Primer Anticipo		(6.834,22)	
	Segundo Anticipo		<u>(6.834,22)</u>	
G.-	RETENCIONES IMPUESTO A LA RENTA			(16.536,39)
	Tarjetas de Crédito		(7.452,49)	
	Clientes		(8.134,65)	
	Bancos		(399,76)	
	Inversiones		<u>(549,49)</u>	
	NETO IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR			54.781,52

RESUMEN CONCILIACION TRIBUTARIA

	UTILIDAD DEL EJERCICIO		455.029,98
	MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	68.254,50	
	25% IMPUESTO A LA RENTA DE LA COMPAÑÍA	<u>84.986,36</u>	153.240,86
	UTILIDAD NETA DEL PERIODO		301.789,12

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

Urb. Jardines del Rosario Casa No. 41

Nazacola Puento N64-32

Teléfono: 2598-851 - 2535-142/3

Quito - Ecuador

ROYALTEX S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Valores expresados en dólares)

	CAPITAL SOCIAL TOTAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULT.	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES NO DISTRIB.	TOTAL PATRIMONIO
SALDO INICIAL S/INFORME AUDITORIA AL 01.12.31	800	37.677	30.669	161.263	524.819	332.098	1'087.326
Ajuste Provisión 15% Participac. Trabajadores. e Impto. Renta	0					-153.241	-153.241
Dividendos a Accionistas	341.314					-332.098	9.216
Utilidad del Ejercicio del 2002	0					455.030	455.030
SALDO FINAL AL 02.12.31	342.114	37.677	30.669	161.263	524.819	301.789	1'398.331

ROYALTEX S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Valores expresados en dólares)

PARTE A

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES

+ EFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	4,674,700.62
Ventas al contado	4,674,700.62
+ Disminución CxC Clientes	-
+ Disminución CxC Otros	-
- Otros Ingresos	-
(-) EFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	4,877,671.82
Compras materia prima	1,523,365.56
Mano de obra	476,512.93
Gastos de fabricación	487,965.66
Gastos de administración	1,698,989.03
Gastos financieros	10,417.83
Proveedores	221,789.55
Incremento CxC – Otros	335,591.08
Incremento de Inventarios	123,040.18
+ EFECTIVO RECIBIDO DE OTROS CLIENTES Y RELACIONADOS	602,989.42
Incremento de CxP – Varios	533,142.97
Dividendos de empresas relacionadas	-
Anticipos de clientes	-
Intereses recibidos	69,846.45
Restitución de seguros	-
Otros	-
(-) EFECTIVO PAGADO A OTROS PROVEEDORES	187,347.25
Intereses pagados	-
Gastos pagados por anticipado	34,106.39
Impuesto a la Renta / Participaciones	153,240.86
Indemnizaciones	-
= EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES OPERACIÓN (A)	212,670.97

PARTE B

FLUJO DE EFECTIVO POR INVERSIONES

+ INGRESOS RECIBIDOS POR	8,293.46
Venta de Activos Fijos	-
Venta de Acciones de otras empresas	-
Disminución Inversiones Financieras	6,569.83
Disminución Cargos Diferidos	1,723.63
Redención y cobro de colocaciones financieras	-
Cobro de interés, descuentos y otros	-
(-) EGRESOS EFECTUADOS POR	166,887.47
Compra de Activos Fijos	46,887.47
Compra de Acciones de otras empresas	-
Dividendos por pagar	120,000.00
Adquisición / colocación en papeles fiduciarios	-
= EFECTIVO NETO PROVISTO (O USADO) POR ACTIVIDAD INVERSIÓN (B)	-168,594.01

ROYALTEX S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Valores expresados en dólares)

PARTE C

FLUJO DE EFECTIVO POR FINANCIAMIENTO

+ INGRESOS RECIBIDOS PRODUCTO DE	341,314.13
Disminución de Inversiones a largo plazo	-
Emisión y venta de obligaciones y bonos empresa	-
Incremento de Reservas	341,314.13
(-) EGRESOS EFECTUADOS POR	-
Incremento de Inversiones a largo plazo	-
Resultados del ejercicio	-
Incremento Reservas	-
Pago de dividendos, interés de préstamos y obligaciones	-
Abonos a préstamos recibidos	-
EFFECTIVO NETO PROVISTO (O USADO) POR ACTIVIDAD FINANCIERA (C)	341,314.13
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE (A+B+C)	395,391.09
CAJA Y EQUIVALENTE AL 1° DE ENERO DE 2002	462,339.96
CAJA Y EQUIVALENTE AL 1° DE DICIEMBRE DE 2002	564,098.63

PARTE D

CONCILIACIÓN DE UTILIDAD NETA CON EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	301,789.12
+ AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA	
+ GASTOS QUE NO SON DESEMBOLSOS:	22,329.67
Depreciaciones y amortizaciones	89,293.74
Provisiones para incobrables y obsolescencias	2,882.38
- Ingresos por inversiones permanentes	-69,751.51
- Otros ingresos	-94.94
+ VARIACION DEL CTN (ORIGEN)	568,972.99
Incremento de pasivos C/P y Diferidos	533,142.97
Disminución del Inventario de Mercaderías	-
Disminución de activos corrientes (exigibles y otros)	34,106.39
Disminución de activos diferidos	1,723.63
Ganancias no distribuidas por afiliados	-
Ganancias realizadas no cobrados	-
- VARIACION DEL CTN (APLICACIÓN)	680,420.81
Incremento del exigible	335,591.08
Aumento de inventario de mercaderías	123,040.18
Incremento de activos diferidos	-
Incremento de prepagados	-
Disminución de pasivos de corto plazo y diferidos	221,789.55
EFFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION (A)	212,670.97

ROYALTEX S.A.

EJERCICIO ECONOMICO 2002

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(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 veintidos 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 2002 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, quedando el cuadro de integración del nuevo capital social de Royaltex S.A. de la siguiente manera:

ACCIONISTAS	CAPITAL ACTUAL	AUMENTO DE CAPITAL	CAPITAL LUEGO DEL AUMENTO	ACCIONES
LA INTERNACIONAL S.A.	USD 800,00	USD 341.314,00	USD 342.114,00	342.114

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.

Posteriormente el primero de enero del 2002, se suscribió el acuerdo de la licencia con THE H.D. LEE COMPANY, INC, y con un plazo de vigencia hasta el 31 de diciembre del 2004.

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, devaluación o de pactos que afecten los activos y pasivos no monetarios y patrimonio que incluye el Capital, Reserva Legal, Reserva Facultativa, Reserva de Capital 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 111.174,93 y Tarjetas de Crédito por Cobrar de USD 71.912,00, totalizando USD 183.086,93, que comparado con su similar del año anterior representa un incremento del 12,40%. La Cuenta Bancos está conformada por once cuentas corrientes que suman USD 381.011,70, que relacionado con el año 2001, equivale a un incremento del 27,24%, ascendiendo el total de estas cuentas a USD 564.098,63.

b.- INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES.-

Corresponde a inversiones de certificados de depósitos a plazo en el UNIBANCO por el valor de USD 200.000,00; MASTERCARD por el valor de USD 26.375,66 y adicionalmente una participación de acciones en VISION INC. CIBC BANK & TRUST COMPANY, de USD 8.544,32, que suma el valor de USD 234.919,98, que comparado con su similar del año anterior, representa un incremento del 7,11% para el presente año.

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 288.238,44, que comparado con el año anterior de USD 95.037,82 tuvo un incremento del 203,28%. Durante el año 2002, los ingresos por ventas en relación con el año anterior representó el incremento del 7,92%.

La cuenta Provisión para Incobrables corresponde a USD 8.721,65, que comparada con el año anterior, equivale a un incremento de 49,36%.

d.- CUENTAS POR COBRAR - OTROS.-

En grupo separado y de acuerdo a su importancia registran Otras Cuentas por Cobrar por el valor de USD 113.356,15, originadas por transacciones distintas a las de comercialización e incluyen cuentas de personal, deudores varios y anticipos a proveedores, existiendo un incremento en relación con su similar del año anterior del 460,54%.

e.- GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO.-

Este rubro representa USD 17.126,75, incluye los seguros del 2001 y 2002 y reclamos de impuestos de los años 1995, 1996 y 1997, que comparado con el

ejercicio anterior representa una reducción del 66,57%.

f.- INVENTARIOS.-

Corresponde al saldo real de productos terminados, en proceso, bodega de materias primas y los inventarios en tránsito por el valor de USD 1'192.708,92, los mismos que están valorados al precio de costo de adquisición al 31 de diciembre del 2002, 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. Durante el presente ejercicio se incrementó en el 11,97% de los inventarios en comparación con el año 2001.

Al 31 de diciembre del 2002, el saldo de esta cuenta representa USD 19.538,29; de los cuales USD 15.115,18 son el resultado de ajustes por diferencias mínimas al realizarse el proceso de conversión de sucres a dólares.

g.- ACTIVOS FIJOS.-

Comprende edificios, maquinarias y equipos, instalaciones, muebles y enseres, equipos de oficina y vehículos por el valor de USD 660.063,47, 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 2002, existieron adiciones a los activos fijos en USD 46.887,47, que representa un incremento del 7,65% 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 423.026,54. (Nota 5). Durante el año 2002, esta cuenta se incrementó en USD 71.735,01, equivalente al 20,42%.

Contabilidad para efectos de presentación de los Estados Financieros deberá independizar de los Bienes Muebles los Equipos de Computación, de acuerdo a lo que señala el Registro Oficial No. 484 del 31 de Diciembre del 2001.

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 8.432,41. El valor neto es de USD 1.627,82 representa una disminución del 51,43% con relación con el 33,96% del año anterior.

i.- INVERSIONES FINANCIERAS PERMANENTES

Dentro de este grupo, incluye inversiones en acciones por USD 37.940,61, registrada 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 2001 existe un incremento en las inversiones en un 5,74%.

j.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Esta cuenta incluye las cartas de crédito por importaciones por el valor de USD 13.625,57, registro considerado dentro del año 2002.

k.- CUENTAS POR PAGAR – VARIOS.-

Constituye todas las obligaciones pendientes de pago que tiene la Compañía al 31 de diciembre del 2002, por el valor de USD 688.875,03, en favor de Compañías de Seguros, regalías, descuento en nóminas, intercompañías, acreedores por fusión, tarjetas de crédito, garantía por inventarios y anticipo de clientes. Estas Cuentas se incrementaron en el 164,40% en relación con la del año 2001.

l.- PROVEEDORES

Corresponde a las obligaciones por pagar a proveedores de bienes y de servicios, por el valor de USD 204.025,40, que comparado con el año 2001, tuvo una disminución del 52,09%.

m.- OBLIGACIONES – I.E.S.S.

Incluye las deudas al IESS por aportes personales, patronales y préstamos quirografarios, por el valor de USD 6.725,68, que en comparación con su similar del año 2001, se incrementó en 55,46%.

n.- RETRIBUCIONES POR PAGAR

Corresponde a sueldos y salarios por pagar, comisiones a favor de funcionarios y empleados y utilidades del 15%; además, provisiones de Beneficios Sociales relacionado con el Fondo de Reserva, Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo y Vacaciones. En el presente año se contabilizó la jubilación patronal y la indemnización laboral, totalizando USD 173.445,30, que comparado con el ejercicio anterior presenta un incremento del 37,19%.

ñ.- 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 173.766,25, que comparado con el año 2001, se incrementó en el 23,05%.

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% 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.

o.- RECONOCIMIENTO DE INGRESOS.-

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

Las ventas del ejercicio económico del año 2002 comparadas con las del año anterior disminuyeron en 7,92%, que equivale a USD 342.949,78; el rubro de mayor incidencia corresponde a artículos terminados propios por el valor de USD 4'866.064,24 que comparado con el año anterior presenta una disminución del 14,85%. Los Ingresos por Ventas netas del período corresponde al monto de USD 4'674.700,62.

Los descuentos y devoluciones ascienden a USD 600.056,75, que sobre el total de ventas representa el 12,84%.

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

CUENTA	PERIODO				AUMENTO (DISMINUCION)	
	A LA FECHA 12.31.2002	% S/ VENTAS	ANTERIOR 12.31.2001	% S/ VENTAS	VALOR	%
Venta artículos terminados propios	4,866,064.24	104.09	4,236,910.78	97.81	629,153.46	14.85
Venta de materias primas	978.47	0.02	487.12	0.01	491.35	100.87
Venta ropa de trabajo	381,781.23	8.17	538,710.50	12.44		
Otras ventas	4,333.43	0.09	4,328.54	0.10	4.89	0.11
INGRESOS POR VENTAS	5,253,157.37	112.37	4,780,436.94	110.36	472,720.43	9.89
Servicios de confección	-	-	5,178.13	0.12		
Servicios administrativos	21,600.00	0.46	19,972.40	0.46	1,627.60	8.15
INGRESOS POR SERVICIOS	21,600.00	0.46	25,150.53	0.58		
TOTAL INGRESOS	5,274,757.37	112.84	4,805,587.47	110.94	469,169.90	9.76
Descuentos comerciales						27.49
Devolución de mercaderías propias						14.59
DESCUENTOS Y DEVOLUCIONES						26.64
VENTAS NETAS	4,674,700.62	100.00	4,331,750.84	100.00	342,949.78	7.92

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 2'580.110,23, que comparado con su similar del año 2001, presenta un incremento del 5,58% y con relación a las ventas significa el 55,19%, frente al ejercicio anterior que representó el 56,41%.

El costo de ventas se desglosa así:

CUENTA	PERIODO		AUMENTO (DISMINUCION)	
	A LA FECHA 12.31.2002	ANTERIOR 12.31.2001	VALOR	%
VENTAS NETAS DEL EJERCICIO	4,674,700.62	4,331,760.84	342,949.78	7.92
Productos en Proceso	83,431.20	100,508.36		
Productos Terminados	565,990.03	392,896.34	173,093.69	44.06
TOTAL INVENTARIO INICIAL	649,421.23	493,404.70	156,016.53	31.62
MateriaPrima	1,806,775.41	1,754,541.63	52,233.78	2.98
Mano de Obra Directa	476,512.93	423,744.96	52,767.97	12.45
Gastos de Fabricación	487,965.65	421,462.78	66,502.87	15.78
TOTAL COSTOS DE FABRICACION	2,771,253.99	2,599,749.37	171,504.62	6.60
PRODUCCION DISPONIBLE	3,420,675.22	3,093,154.07	327,521.15	10.59
Productos en Proceso	88,279.99	83,431.20	4,848.79	5.81
Productos Terminados	752,285.00	565,990.03	186,294.97	32.91
TOTAL INVENTARIO FINAL	840,564.99	649,421.23	191,143.76	29.43
TOTAL COSTO DE VENTAS	2,580,110.23	2,443,732.84	136,377.39	5.58
PORCENTAJE SOBRE VENTAS	55.19	56.41		

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 2002, representaron el monto de USD 1'698.989,03, que comparado con su similar del ejercicio anterior presenta un incremento del 17,10% y con relación a las ventas el 36,34%.

Los gastos de administración y ventas se desglosan así:

CUENTA	PERIODO		AUMENTO (DISMINUCION)	
	A LA FECHA 12.31.2002	ANTERIOR 12.31.2001	VALOR	%
Remuneraciones	490,544.19	504,511.57		
Beneficios legales	122,462.41	102,969.25	19,493.16	18.93
Beneficios adicionales	23,008.17	8,400.75	14,607.42	173.88
Materiales y suministros	59,016.26	52,970.21	6,046.05	11.41
Servicios	292,955.14	192,663.00	100,292.14	52.06
Mantenimiento de activos	45,515.62	112,875.00		
Acumulaciones	81,637.89	93,425.42		
Viajes publicidad y ventas	569,893.65	373,239.44	196,654.21	52.69
Cargas legales	13,955.70	9,780.83	4,174.87	42.68
GASTOS DE ADMINISTRACION	1,698,989.03	1,450,835.47	248,153.56	17.10
PORCENTAJE SOBRE VENTAS	36.34	33.49		

r.- OTROS INGRESOS.-

El rubro de Otros Ingresos es producido por intereses ganados, dividendos recibidos y otros ingresos, por el valor de USD 69.846,45, que comparado con su similar del año 2001, representa una reducción del 20,73%.

CUENTA	PERIODO		AUMENTO (DISMINUCION)	
	A LA FECHA 12.31.2002	ANTERIOR 12.31.2001	VALOR	%
Intereses ganados no exentos	1,266.63	1,653.72		
Dividendos recibidos	46,830.05	72,287.17		
Intereses ganados exentos impuestos	21,654.83	12,363.03	9,291.80	75.16
Recuperación gastos periodos anteriores	-	1,638.45		
Otros ingresos	94.94	164.35		
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	69,846.45	88,106.72		

s.- OTROS GASTOS.-

Otros Gastos se producen principalmente por gastos bancarios, pérdida en inversiones y otros gastos no operacionales, totalizando USD 10.417,83, que comparado con el ejercicio anterior representa una reducción significativa del 87,08%.

CUENTA	PERIODO		AUMENTO (DISMINUCION)	
	A LA FECHA 12.31.2002	ANTERIOR 12.31.2001	VALOR	%
Intereses pagados y/o amortizados	-	11.46		
Comisión tarjetas de crédito	-	78,449.66		
Gastos bancarios	3,340.94	1,588.99	1,751.95	110.26
Gastos bancarios transferencias	100.00	249.99		
Gastos obligaciones bancarias	333.46	-	333.46	100.00
Pérdida por robo en locales	73.60	346.32		
Pérdida en compra de acciones	6,569.83	-	6,569.83	100.00
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	10,417.83	80,646.42		

t.- INTERESES PAGADOS.-

Los gastos de intereses se registran en el momento que se causan y conforme se vayan devengando. En el presente año no existieron estas erogaciones

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 660.063,47, que comparado con el ejercicio se incrementó en el 7,65%, en lo que respecta a la depreciación acumulada representó una reducción del 20,42%. Las adiciones de los activos fijos, durante el año 2002, representaron el incremento de USD 46.887,47, los mismos que se detallan en el cuadro siguiente:

CUENTA	PERIODO				AUMENTO (DISMINUCION)	
	A LA FECHA 12.31.2002	% SI GRUPO CUENTA	A LA FECHA 12.31.2001	% SI GRUPO CUENTA	VALOR	%
Edificios	1,930.43	0.29	1,930.43	0.31	-	-
Maquinaria y equipo	63,949.43	9.69	62,724.43	10.23	1,225.00	1.95
Instalaciones	167,897.06	25.44	167,897.06	27.38	-	-
Muebles y enseres	254,186.24	38.51	249,678.78	40.72	4,507.46	1.81
Vehículos	113,773.65	17.24	77,791.51	12.69	35,982.14	46.25
Equipo de oficina	58,326.66	8.84	53,153.79	8.67	5,172.87	9.73
TOTAL COSTO HISTORICO	660,063.47	100.00	613,176.00	100.00	46,887.47	7.65
Depreciación edificación		0.10		0.10		28.54
Depreciación maquinaria y equipo		5.42		4.61		41.52
Depreciación instalaciones		32.83		37.29		6.04
Depreciación muebles y enseres		45.02		46.92		15.53
Depreciación vehículos		11.49		8.03		72.29
Depreciación equipo de oficina		5.14		3.05		102.67
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA		100.00		100.00		20.42
ACTIVOS FIJOS	237,036.93		261,884.47			

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 S/.6'000.000 y a partir de esa fecha el Capital suscrito y pagado se mantuvo en S/.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, amplió 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.

Posteriormente, la Junta General Universal de Accionistas de Royaltex S.A. en reunión efectuada el veintidós de marzo del dos mil dos, acordó unánimemente incrementar el capital social del 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 Notaria 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 2002 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.

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 2002 el saldo corresponde a USD 30.668,73, valor que no ha sufrido incremento alguno.

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 Reserva de Capital con un total de USD 524.818,83, saldo que también puede utilizarse para efectuar aumentos de capital.

NOTA 9.- RESERVA FACULTATIVA

Son valores retenidos de las utilidades líquidas del ejercicio económico, por decisión de la Junta General de Accionistas, con el fin de cumplir con un objeto específico y por un tiempo limitado. El valor asignado a ésta reserva es de USD 161.263,38.

NOTA 10.- UTILIDAD DEL EJERCICIO

La utilidad neta de ROYALTEX S.A. fue de USD 455.029,98, antes del 15% de participación a los trabajadores y el 25% de Impuesto a la Renta. Quedando luego de la Conciliación Tributaria, de acuerdo como se explica en el cuadro siguiente:

UTILIDAD DEL EJERCICIO		455.029,98
MENOS: PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	15%	<u>68.254,50</u>
		386.775,48
MENOS: IMPUESTO A LA RENTA	25%	<u>84.986,36</u>
UTILIDAD FINAL		<u>301.789,12</u>

NOTA 11.- 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 e Informe Confidencial.

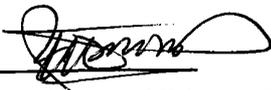
NOTA 12.- REFORMAS A LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO

A partir de enero del 2003, de conformidad con el Art. 8 de la Ley de Creación del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 206 el 2 de diciembre de 1997, señala que la Directora General del Servicio de Rentas Internas expedirá, resoluciones, circulares o disposiciones de carácter general y obligatorio, necesarias para la aplicación de las normas legales y reglamentarias; igualmente, el Art. 96, numeral 1, literal a) del Código Tributario dispone que son deberes formales de los contribuyentes o responsables: Inscribirse en los registros pertinentes, proporcionando los datos necesarios relativos a su actividad y comunicar oportunamente los cambios que se operen.

Mediante Registro Oficial No. 22 del 14 de Febrero del 2003, expide las siguientes normas:

- NAC-0070 Modificase el formulario RUC 01-A para la inscripción y actualización del Registro Unico de Contribuyentes de las sociedades del sector privado y público.
- NAC-0071 Expídense los porcentajes de retención en la fuente de Impuesto a la renta vigentes para el ejercicio económico 2003 y siguientes, esta disposición fue modificada en el Registro Oficial del 01 de abril del 2003, en la parte pertinente de la Retención por Servicios de personas naturales.

Abril 21 del 2003


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