

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

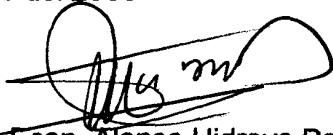
- A.- Hemos auditado el Balance General adjunto de ROYALTEX S.A., al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros, son responsabilidad de la Administración de la 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 solicitó confirmaciones en forma individual de las cuentas: Bancos, Inversiones, Cuentas por Cobrar, Cuentas por Pagar y Obligaciones por Pagar, habiendo aplicado otros procedimientos alternos para determinar la razonabilidad de los mismos, por cuanto en el año anterior no obtuvimos respuesta oportuna a las solicitudes de confirmaciones de saldos ni durante y después de la intervención de auditoría.
- D.- Debido a que nuestra intervención de la Auditoría Externa a los Estados Financieros del año 2007, iniciamos en marzo del 2008, no estuvimos presentes durante el inventario físico de materia prima, productos terminados y en proceso, mercaderías y repuestos que al 31 de diciembre del 2007, ascendían a USD 1'601.208,95 y durante

nuestra actuación, aplicamos procedimientos de auditoría alternos para asegurarnos que la contabilización en los mayores -auxiliares, coinciden con los registros en los estados financieros, asimismo, verificamos selectivamente las instalaciones físicas que tienen relación directa con los inventarios y corresponden a las compras, recepción, almacenamiento, distribución, procesamiento y despacho, adicionado a todo esto, la evaluación del sistema de contabilidad de costos, al igual que diversos procedimientos y documentos originales implícitos en la preparación de la información financiera.

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 2007 los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujo 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 periodo.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2007 de ROYALTEX S.A., como sujeto pasivo auditado, luego de receptada la información, emitiremos por separado la información detallada de los 15 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 1071, publicada en el Suplemento del Registro Oficial 740 del 08 de enero del 2003 y circular No. 9170104 DGEC-001 del 31 de diciembre del 2003, aplicable para el examen de auditoría al 31 de diciembre del año 2003 y siguientes ejercicios.

Abri 03 del 2008

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

**ROYALTEX S.A.**

**EJERCICIO ECONOMICO 2007**

**II.- ESTADOS FINANCIEROS**

**ROYALTEX S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
 DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

		NOTAS	PARCIAL (en dólares)	VALORES (en dólares)
<b>A.- ACTIVOS</b>				
<b>a.- ACTIVOS CORRIENTES</b>				
I.- Caja – Bancos	3-a		794,503.00	
II.- Inversiones Financieras Temporales	3-b		560,901.50	
III.- Cuentas por Cobrar – Comerciales	3-c	241,878.91		
MENOS: Provisión Incobrables		-19,221.01		222,657.90
IV.- Cuentas por Cobrar – Otros	3-d			159,483.98
V.- Gastos Pagados por Anticipado	3-e			72,460.12
VI.- Inventarios	3-f			1'569,741.37
<b>SUMAN ACTIVOS CORRIENTES</b>				<b>3'379,747.87</b>
<b>b.- ACTIVOS FIJOS</b>		3-g, 5		
I.- Edificios			1,930.43	
II.- Maquinarias y Equipos			184,826.22	
III.- Instalaciones			242,307.37	
IV.- Muebles y Enseres			293,498.56	
V.- Equipos de Oficina			39,711.15	
VI.- Equipos de Computación			116,487.47	
VII.- Vehículos			135,689.20	
MENOS: Depreciación Acumulada				-724,282.83
<b>SUMAN ACTIVOS FIJOS</b>				<b>290,167.87</b>
<b>c.- CARGOS DIFERIDOS</b>		3-h		
I.- Derechos de llaves locales			10,060.23	
MENOS: Amortización Acumulada Derechos de llaves locales			-10,060.23	
<b>SUMAN CARGOS DIFERIDOS</b>				<b>0.00</b>
<b>d.- OTROS ACTIVOS</b>		3-i		
I.- Publicidad pagada por anticipada			9,196.74	
II.- Seguros anticipados			11,964.53	
<b>SUMAN OTROS ACTIVOS</b>				<b>21,161.27</b>
<b>SUMA TOTAL DE ACTIVOS</b>				<b>3'691,076.71</b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

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

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. Real Audiencia N61-39 y Av. Del  
 Maestro (Sector La Rumiñahui)  
 Teléfono: 253 0334 – (09) 408 5944  
 Quito – Ecuador

**ROYALTEX S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
 DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

		NOTAS	PARCIAL (en dólares)	VALORES (en dólares)
<b>B.- PASIVOS</b>				
<b>a.- PASIVOS CORRIENTES</b>				
I.- Obligaciones por Pagar		3-j		211,349.62
II.- Cuentas por Pagar – Varios		3-k		152,555.93
III.- Proveedores		3-l		668,074.04
IV.- Beneficios Sociales – Obligaciones IESS		3-m		442,712.31
V.- Impuestos por Pagar		3-n		391,700.46
<b>SUMAN PASIVOS CORRIENTES</b>				<b>1'866,392,36</b>
<b>b.- CREDITOS DIFERIDOS</b>				
I.- Anticipos de Clientes		3-o		5,846.14
<b>SUMA CREDITOS DIFERIDOS</b>				<b>5,846.14</b>
<b>SUMA TOTAL DE PASIVOS</b>				<b>1'872,238,50</b>
<b>C- PATRIMONIO NETO</b>				
I.- Capital Social		6		342,114.00
II.- Reserva Legal		7		109,789.42
III.- Reserva de Capital		8		524,818.83
IV.- Reserva Facultativa		9		431,547.03
V.- Aporte Futura Capitalización				0.00
VI.- Utilidad del Ejercicio		10		(*) 410,568.93
<b>SUMA PATRIMONIO NETO</b>				<b>1'818,838.21</b>
<b>SUMA TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				<b>3'691,076,71</b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

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

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

Av. Real Audiencia N61-39 y Av. Del  
 Maestro (Sector La Rumiñabui)  
 Teléfono: 253 0334 – (09) 408 5944  
 Quito – Ecuador

**ROYALTEX S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
 DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

		<b>PARCIAL          (en dólares)</b>	<b>VALORES          (en dólares)</b>
A.-	INGRESOS OPERACIONALES	3-p	8'453,520.32
B.-	COSTO DE VENTAS	3-q	-4'829,995.72
	<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>3'623,524.60</b>
C.-	GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION	3-s	-2'965,567.77
	<b>UTILIDAD NETA EN OPERACIÓN</b>		<b>657,956.83</b>
D.-	OTROS INGRESOS	3-t	26,494.78
E.-	GASTOS FINANCIEROS Y OTROS	3-u	-26,366.96
			127.82
	<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(*)658,084.66</b>
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		98,712.70	
25% IMPUESTO A LA RENTA DE LA COMPAÑIA		148,803.02	-247,515.72
	<b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>	<b>10</b>	<b>410,568.93</b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

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

**ROYALTEX S.A.**

**CONCILIACIÓN TRIBUTARIA (1)  
 AL 31 de diciembre del 2007**

		<b>PARCIAL          (en dólares)</b>	<b>VALORES          (en dólares)</b>
A.-	UTILIDAD DEL EJERCICIO		658,084.65
B.-	DIVIDENDOS RECIBIDOS		0,00
C.-	BASE PARA PAGO O TRABAJADORES		658,084.65
D.-	PARTICIPACION DE TRABAJADORES	10% 5%	-65,808.47 -32,904.23
E.-	(+) GASTOS NO DEDUCIBLES		98,712.70 35,840.14
F.-	UTILIDAD GRAVABLE		595,212.09
G.-	IMPUESTO A LA RENTA EMPRESA	25%	148,803.02
H.-	(-) ANTICIPOS IMPUESTO A LA RENTA		0.00
	Primer Anticipo		0.00
	Segundo Anticipo		0.00
I.-	(-) RETENCIONES IMPUESTO A LA RENTA		-72,460.12
	Tarjetas de Crédito		42,652.17
	Clientes		28,337.89
	Bancos		964.65
	Almacenes		397.74
	Inversiones		107.67
	<b>NETO IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR</b>		<b>76,342.90</b>

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

**RESUMEN CONCILIACION TRIBUTARIA**

UTILIDAD DEL EJERCICIO	658,084.65
MENOS: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES 25% IMPUESTO A LA RENTA DE LA COMPAÑIA	98,712.70 148,803.02
	-247,515.72
<b>UTILIDAD NETA DEL PERIODO</b>	<b>410,568.93</b>

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

Av. Real Audiencia N61-39 y Av. Del  
 Maestro (Sector La Rumiñahui)  
 Teléfono: 253 0334 – (09) 408 5944  
 Quito – Ecuador

**ROYALTEX S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
 (Valores expresados en dólares)

	<b>CAPITAL SOCIAL TOTAL</b>	<b>APORTES FUTURAS CAPITALIZ.</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVA FACULT.</b>	<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	<b>UTILIDADES NO DISTRIB.</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>
<b>SALDO INICIAL S/INFORME AUDITORIA AL 2006.12.31</b>	<b>342,114.00</b>	<b>37,677.00</b>	<b>87,236.39</b>	<b>393,870.03</b>	<b>524,818.83</b>	<b>356,665.15</b>	<b>1'742,381.40</b>
Reserva Legal			22,553.03				22,553.03
Aportes Futuras Capitalizac.		(37,677.00)		37,677.00			0.00
Utilidad Neta del Ejercicio						410,568.93	410,568.93
Dividendos Recibidos 2006						(356,665.15)	(356,665.15)
<b>SALDO FINAL AL 2007.12.31</b>	<b>342,114.00</b>	<b>0.00</b>	<b>109,789.42</b>	<b>431,547.03</b>	<b>524,818.83</b>	<b>410,568.93</b>	<b>1'818,838.21</b>

**ROYALTEX S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO**  
**1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
 (Valores expresados en dólares)

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN :**

Recibido de Clientes	-8,373,007.74
Pagado a Proveedores	8,330,007.25
Pagado a Trabajadores	-14,043.61
Impuestos	21,803.18
Ingresos No Operacionales	-26,494.78
Gastos No operacionales	<u>26,366.96</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-35,368.74

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN :**

Inversión en Bancos	91,905.88
Adquisición de Activos Fijos	<u>99,695.10</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	191,600.98

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO :**

Efectivo recibido por Provisión Reserva Legal	-22,553.03
Efectivo recibido por préstamos bancarios	-211,349.62
Efectivo pagado a accionistas por reparto de dividendos	<u>225,530.28</u>
Efectivo neto provisto en actividades de Financiamiento	-8,372.37
Disminución neta de efectivo durante el año	147,859.86
Efectivo al Comienzo del año	<u>942,362.86</u>
<b>EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>794,503.00</b>

**UTILIDAD DEL EJERCICIO**

Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	-410,568.93
Depreciaciones	-18,443.01
Amortizaciones	-3,874.07
Depreciaciones	-51,981.71
Amortizaciones	-8,911.24
Provisión Incobrables	-2,412.90
Jubilación Patronal	-53,154.31
Participación Trabajadores	-98,712.70
Impuesto a la Renta	-148,803.02
Gasto Seguros	<u>21,696.55</u>
Cambios en activos y pasivos :	<u>739,796.60</u>

<b>ACTIVOS</b>	
Cuentas de Personal	59,076.44
Deudores Varios	-7,596.98
Anticipos a Proveedores	110,074.82
Productos Terminados	-329.05
Productos en Proceso	-476,976.11
Materia Prima	107,035.29
Materiales, Repuestos y Suministros	61,886.87
Inventarios en Tránsito	17,617.24
Reserva Protección de Inventarios	1,584.95
Anticipos Impuestos	-3,600.01
Total Activos	<u>17,547.09</u>

-113,679.45

<b>PASIVOS</b>	
Cuentas por Pagar	543,803.52
Proveedores	290,426.93
Beneficios Sociales	-498.69
Impuestos por Pagar	4,256.09
IESS Por Pagar	-5,947.94
Anticipos de Clientes	<u>21,436.14</u>

853,476.05

**EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

-35,368.74

**ROYALTEX S.A.**

**EJERCICIO ECONOMICO 2007**

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 de diciembre del 2007

(EXPRESADOS EN DOLARES)

### NOTA 1.- ACTIVIDADES Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

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 sures (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, 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
2	TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.	ECUADOR	NACIONAL	331.851,00
<b>TOTAL USD</b>				<b>342.114,00</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 ropa 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.

#### **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.

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 suces 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 en cajas por USD 11,258.57, depósitos en tránsito por USD 1.983,00 (valor que se viene manteniendo desde el año anterior y que debió ser regularizado) y Tarjetas de Crédito por efectivizar USD 135,145.74 y Fondo de Caja Chica para Almacenes por USD 800.00; totalizando USD

149,187.31. La Cuenta Bancos está conformada por catorce cuentas corrientes con movimientos que suman USD 645,315.69, 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 794,503.00. En relación con el año 2006 que fue 27.83%, el año actual representa una disminución del 15.69%.

CODIGO	CUENTA	PERIODO		AUMENTO (DISMINUCION)	
		A LA FECHA 12.31.2007	A LA FECHA 12.31.2006	VALOR	%
1.1.1.0	Efectivo en cajas	11,258.57	154,634.70	-143,376.13	-92.72%
1.1.1.4	Efectivo para cambios en almacenes	0.00	452.00	-452.00	-100.00%
1.1.1.5	Depósitos de clientes no recibidos	1,983.00	1,983.00	0.00	0.00%
1.1.1.7	Fondo de caja chica almacenes	800.00	0.00	800.00	100.00%
1.1.1	Efectivo en cajas	14,041.57	157,069.70	-143,028.13	-91.06%
1.1.2	Bancos	645,315.69	661,298.52	-15,982.83	-2.42%
1.1.3	Tarjetas de crédito por recuperar	135,145.74	123,984.64	11,161.10	8.99%
	CAJA – BANCOS	794,503.00	942,362.86	-147,859.86	-15.69%

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

Corresponde a inversiones locales que suman USD 560,901.50, que ROYALTEX S.A., mantienen en los Bancos del Pichincha, Pacífico, Unibanco y, Bolivariano, además, en Diners Club. Este valor porcentualmente en el presente año corresponde a un incremento del 19.60%, menor que la del año 2006, que representó el 56.08%.

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

Están constituidas por los saldos deudores de clientes por la venta de artículos a mayoristas, distribuidores, artículos propios cadena (Almacenes), materia prima, ropa de trabajo, por servicios administrativos y otras ventas; representa el valor de USD 241,289.90, que comparado con el año anterior tuvo un incremento del 32.42%; en lo que respecta a los ingresos por ventas netas del este año en relación con el anterior representó el incremento USD 653.573.76 equivalente al 9.68%, motivado principalmente por los aumentos en las ventas mayoristas-

distribución-promoción y artículos propios cadena, durante el año.

La cuenta Provisión para Incobrables corresponde a USD 19,221.01, que comparado con el año anterior, se incrementó de 12.16% al 14.36%. Esta provisión 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.

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

Este rubro registra el valor de USD 159,483.98, originadas por transacciones distintas a las de comercialización e incluyen cuentas de personal, deudores varios y anticipos a proveedores, existiendo un aumento del 178.16% en relación con su similar del año anterior que tuvo una disminución del 45.92%.

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

Este rubro representa USD 72,460.12 y corresponde a retenciones Impuesto a la Renta por tarjetas de crédito, clientes, bancos, almacenes e inversiones y anticipos de Impuesto a la Renta Anual, que comparado con el ejercicio anterior presentó un aumento del 31.95%, en el año 2006 creció en un 64.20%.

**f.- INVENTARIOS.-**

El total de este rubro corresponde al monto de USD 1'601,208.95, que incluye productos terminados y, en proceso, bodega de materias primas e insumos, los mismos que están valorados al precio de costo de adquisición al 31 de diciembre del 2007, 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 15.28% de los inventarios en comparación con el año 2006 que tuvo un ligero incremento del 2.02%.

Al 31 de diciembre del 2007, el neto de esta cuenta representa USD 1'569,741.37; de los cuales USD 31,467.58 corresponde a la Cuenta Reserva para Protección de Inventarios que son el resultado de ajustes por diferencias mínimas al realizarse el proceso de conversión de sures a dólares y a diferencias de materias primas, faltante y/o sobrantes en inventarios de productos terminados, etc. Esta cuenta en el año 2007 se incremento en 12.92%, en comparación del 2006 que fue del 55.14%.

A continuación se presenta la descomposición:

COD.	CUENTA	PERIODO		AUMENTO (DISMINUCION)	
		A LA FECHA 12.31.2007	A LA FECHA 12.31.2006	VALOR	%
1.4.1.1	Inventario de producto terminado	741,189.71	1,218,165.82	-476,976.11	-39.16%
1.4.1	<b>Productos terminados</b>	<b>741,189.71</b>	<b>1,218,165.82</b>	<b>-476,976.11</b>	<b>-39.16%</b>
1.4.2.1	Proceso de corte	1,702.85	14,651.11	-12,948.26	-88.38%
1.4.2.2	Proceso de confección	72,738.36	41,711.83	31,026.53	74.38%
1.4.2.3	Proceso de lavandería	7,510.77	8,824.61	-1,313.84	-14.89%
1.4.2.4	Proceso de acabados	46,376.23	41,172.08	5,204.15	12.64%
1.4.2.5	Proceso marroquinería	89,782.36	4,715.65	85,066.71	1,803.92%
1.4.2	<b>Productos en proceso</b>	<b>218,110.57</b>	<b>111,075.28</b>	<b>107,036.29</b>	<b>96.36%</b>
1.5.1.1	Telas	327,263.68	261,436.54	65,827.14	25.18%
1.5.1.3	Cueros y viniles	27,256.91	17,216.96	10,039.95	58.31%
1.5.1.4	Insumos de ropa	170,500.22	186,263.82	-15,763.60	-8.46%
1.5.1.6	Accesorios para producción	22,705.97	19,482.38	3,223.59	16.55%
1.5.1.7	Suministros para la producción	4,047.47	4,826.12	-778.65	-16.13%
1.5.1	<b>Bodegas de materia prima</b>	<b>651,774.25</b>	<b>489,225.82</b>	<b>62,548.43</b>	<b>12.79%</b>
1.5.2.4	Bodega compras devueltas	0.00	661.56	-661.56	-100.00%
1.6.2	<b>Bodegas de materia prima</b>	<b>0.00</b>	<b>661.56</b>	<b>-661.56</b>	<b>-100.00%</b>
1.6.1.1	Químicos proceso lavado tinturación	15,918.19	15,831.97	86.22	0.54%
1.6.1.5	Repuestos-agujas-mantenimiento	31,557.53	27,375.55	4,181.98	15.28%
1.6.1.6	Utiles de escritorio	3,082.94	5,923.38	-2,840.44	-47.95%
1.6.1.7	Decoración y publicidad	37,364.12	20,971.20	16,392.92	78.17%
1.6.1.8	Rep/Sum Eq/Computación	317.62	309.66	7.96	2.57%
1.6.1.9	Suministros aseo-caf-enferm-segurid.	309.07	520.47	-211.40	-40.62%
1.6.1	<b>Bodega de insumos</b>	<b>88,649.47</b>	<b>70,932.23</b>	<b>17,617.24</b>	<b>24.84%</b>
1.6.2.1	Importaciones en tránsito	1,584.95	-	1,584.95	100.00%
1.6.2	<b>Inventarios en tránsito</b>	<b>1,584.95</b>	<b>-</b>	<b>1,584.95</b>	<b>100.00%</b>
	<b>INVENTARIOS TOTAL</b>	<b>1,601,208.95</b>	<b>1,890,060.71</b>	<b>-288,851.76</b>	<b>-15.28%</b>
1.6.9	Reserva protección inventarios (CR)	-31,467.58	-27,867.57	-3,600.01	12.92%
	<b>INVENTARIOS NETOS</b>	<b>1,569,741.37</b>	<b>1,862,193.14</b>	<b>-292,451.77</b>	<b>-15.70%</b>

#### g.- ACTIVOS FIJOS.-

Comprende edificios, maquinarias y equipos, instalaciones, muebles y enseres,

vehículos, equipos de oficina y computación por el valor de USD 1'014,450.40, 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 2007, existieron adiciones a los activos fijos en USD 99,695.10, que representa un incremento del 10.90% en comparación con el año anterior, que fue del 10.78%.

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 724,282.83 (Nota 5). Durante el año 2006, esta cuenta se redujo en el 7.74% y en el año 2007 se aumento en 10.77%.

El activo fijo total al 31 de diciembre del 2007, sobre el Activo Total representa el 27.48%.

#### **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 10,060.23, rubros que quedaron cancelados el 31 de diciembre del 2003.

#### **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 auditoria 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 nuestra 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.

#### **i.- OTROS ACTIVOS**

Corresponde al valor de USD 21,161.27, a la publicidad y seguros anticipados de las pólizas vigentes desde julio 30 del 2007 a julio 30 del 2008, 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; Este valor en relación al año anterior representa el incremento del 72.74%, es decir un aumento del 48.29%.

#### **j.- OBLIGACIONES POR PAGAR**

Corresponde a Préstamos de Terceros por Pagar por USD 211.349.62. Esta cuenta en comparación con el año 2006 se disminuyó en un 25.61%.

#### **k.- CUENTAS POR PAGAR – VARIOS.-**

Constituye todas las obligaciones pendientes de pago que tiene la Compañía al 31 de diciembre del 2007, por el valor de USD 152,555.93, que tiene relación con

deudas a compañías de seguros, regalías, descuento en nóminas, intercompañías, acreedores por fusión y garantía por inventarios. Estas cuentas se redujeron en un 62.99% en relación con la del año 2006, que fue del 24.36%,

#### I.- PROVEEDORES

Corresponde a las obligaciones por pagar a proveedores de bienes y de servicios, tanto local como del exterior por el valor de USD 668,074.04, que comparado con el año 2006 que tuvo un incremento del 62.35%, el presente año se redujo en un 30.30%.

#### m.- BENEFICIOS SOCIALES Y OBLIGACIONES – I.E.S.S.

El total de estos rubros que representa el monto de USD 442,712.31 que comparando con el año anterior se disminuyó en un 11.75%, el año 2007 se vio incrementada en el 91.73% y corresponde a salarios por pagar, actas de finiquito y comisiones a favor de funcionarios y empleados; 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. En el presente año se incrementó la jubilación patronal y la indemnización laboral en USD 43,577.94 equivalente al 51.22%, mucho mayor que el año anterior que presentó un aumento poco significativo del 6.40%.

El Código de Trabajo en su Art. 219 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.

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

Corresponde a los valores pendientes de cancelar, previa presentación de las declaraciones mensuales de IVA y Retención en la Fuente. Este rubro representa el valor de USD 391,700.46, que comparado con el año 2006 que se redujo al 36.48%, el presente año se incrementó al 131.07%, debido a la falta de contabilización del Impuesto a la Renta del año 2007.

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.

**o- ANTICIPOS DE CLIENTES.-**

Corresponde a un valor de USD 5,110.11, señalando que en el año 2007 se disminuyó significativamente en 22,172.17%.

**p- RECONOCIMIENTO DE INGRESOS.-**

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 2006 representaron el valor de USD 10'335,771.05, que comparado con las del año anterior corresponde a un incremento de USD 1'532.873.04 equivalente al 17.41%. 13.56%. El rubro de mayor incidencia corresponde a venta de artículos terminados propios (cadena) por el valor de USD 7'608,922.60, que en el presente año se incrementó en el 20.29%, en comparación con el año 2006 que fue del 15.04%, seguido de las ventas de

mayoristas – distribución – promoción por USD 1'934,203.97, que durante este año se incrementaron en el 6.31%, en relación con el año anterior, que presentó un incremento de 15.47%.

Los descuentos y devoluciones ascienden a USD 1'882,250.73 y en el ejercicio económico actual representó el incremento de 34.72% y sobre el total de ventas netas el 22.27%.

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 12.31.2007	% S/VTAS	A LA FECHA 12.31.2006	% S/VTAS	VALOR	%
Venta mayoristas-distrib-prom.	1,934,203.97	22.88%	1,819,450.67	24.57%	114,753.30	6.31%
Ventas materia prima	2,565.62	0.03%	98,368.01	1.33%	-95,802.39	-97.39%
Venta artículos propios cadena	7,608,922.60	90.01%	6,325,738.77	85.42%	1,283,183.83	20.29%
Venta de maquinaria	-	-	-	-	-	-
Ventas ropa de trabajo	733,787.20	8.68%	515,204.10	6.96%	218,583.10	42.43%
Otras ventas	123.85	0.00%	1,441.31	0.02%	-1,317.46	-91.41%
Venta de desperdicios	3,265.53	0.04%	7,047.74	0.10%	-3,782.21	-53.67%
<b>INGRESOS POR VENTAS</b>	<b>10,262,868.77</b>	<b>121.64%</b>	<b>8,767,250.60</b>	<b>118.38%</b>	<b>1,515,618.17</b>	<b>17.29%</b>
Servicios administrativos	44,743.21	0.53%	30,600.00	0.41%	14,143.21	46.22%
<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>44,743.21</b>	<b>0.53%</b>	<b>30,600.00</b>	<b>0.41%</b>	<b>14,143.21</b>	<b>46.22%</b>
Donac, promoción, autocons	8,159.07	0.10%	5,047.41	0.07%	3,111.66	61.65%
<b>DONAC, PROM, AUTOCONS</b>	<b>8,159.07</b>	<b>0.10%</b>	<b>5,047.41</b>	<b>0.07%</b>	<b>3,111.66</b>	<b>61.65%</b>
<b>TOTAL VENTAS</b>	<b>10,335,771.05</b>	<b>122.27%</b>	<b>8,802,898.01</b>	<b>118.87%</b>	<b>1,532,873.04</b>	<b>17.41%</b>
Descuentos comerciales	-1,597,804.40	-18.90%	-1,135,933.59	-15.34%	-461,870.81	40.66%
Devolución mercaderías propias	-284,446.33	-3.36%	-261,213.71	-3.53%	-23,232.62	8.89%
<b>TOTAL DSCTOS. Y DEVOL.</b>	<b>-1,882,250.73</b>	<b>-22.27%</b>	<b>-1,397,147.30</b>	<b>-18.87%</b>	<b>-485,103.43</b>	<b>34.72%</b>
<b>TOTAL VENTAS NETAS</b>	<b>8,453,520.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,405,750.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,047,769.61</b>	<b>14.15%</b>

**q- 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, 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 4'829,995.72, representando un incremento del 13.02%, en relación con el año anterior que correspondió a un incremento del 13.74%. Con relación a las ventas netas significa el 57.14%, frente al ejercicio anterior este costo fue del 57.70%.

El costo de ventas se desglosa así:

CUENTA	PERIODO		AUMENTO / (DISMINUCION)	
	A LA FECHA 12.31.2007	A LA FECHA 12.31.2006	VALOR	%
<b>VENTAS NETAS DEL EJERCICIO</b>	<b>8,453,520.32</b>	<b>7,406,760.71</b>	<b>1,047,769.61</b>	<b>14.16%</b>
<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>				
<b>INVENTARIO INICIAL</b>				
Corte	14,651.11	17,653.76	-3,002.65	-17.01%
Confección	41,711.83	52,145.26	-10,433.43	-20.01%
Lavado	8,824.61	9,373.38	-548.77	-5.85%
Acabados	41,172.08	34,925.14	6,246.94	17.89%
Marroquinería	4,715.65	708.55	4,007.10	565.54%
<b>PRODUCTOS EN PROCESO</b>	<b>111,075.28</b>	<b>114,806.09</b>	<b>-3,730.81</b>	<b>-3.25%</b>
<b>PRODUCTOS TERMINADOS</b>	<b>1,218,165.82</b>	<b>1,113,079.38</b>	<b>105,086.44</b>	<b>9.44%</b>
<b>TOTAL INVENTARIO INICIAL</b>	<b>1,329,241.10</b>	<b>1,227,885.47</b>	<b>101,356.63</b>	<b>8.25%</b>
<b>COSTOS DE FABRICACION</b>				
Materia Prima	2,970,470.32	2,976,090.24	-6,619.92	-0.19%
Mano de Obra Directa	624,380.07	633,775.74	-9,395.67	-1.48%
Mano de Obra Indirecta	368,788.25	371,591.30	-2,803.05	-0.75%
Materiales y Suministros	193,034.67	191,423.81	1,610.86	0.84%
Servicios Básicos	197,668.68	147,801.81	49,866.87	33.74%
Mantenimiento Activos	17,239.38	7,457.98	9,781.40	131.15%
Depreciaciones	22,317.08	13,620.91	8,696.17	63.84%
Viajes y otros	10,518.89	8,146.83	2,372.06	29.12%
Impuestos	55,637.56	24,915.08	30,722.48	123.31%
<b>Gastos de Fabricación</b>	<b>865,204.51</b>	<b>764,957.72</b>	<b>100,246.79</b>	<b>13.10%</b>
<b>TOTAL COSTOS FABRICACION</b>	<b>4,460,054.90</b>	<b>4,374,823.70</b>	<b>86,231.20</b>	<b>1.96%</b>
<b>PRODUCCION DISPONIBLE</b>	<b>6,789,296.00</b>	<b>5,602,709.17</b>	<b>186,586.83</b>	<b>3.33%</b>
<b>(+) INVENTARIO FINAL</b>				
Corte	1,702.85	14,651.11	-12,948.26	-88.38%
Confección	72,738.36	41,711.83	31,026.53	74.38%
Lavado	7,510.77	8,824.61	-1,313.84	-14.89%
Acabados	46,376.23	41,172.08	5,204.15	12.64%
Marroquinería	89,782.36	4,715.65	85,066.71	1,803.92%
<b>PRODUCTOS EN PROCESO</b>	<b>218,110.57</b>	<b>111,075.28</b>	<b>107,035.29</b>	<b>96.36%</b>
<b>PRODUCTOS TERMINADOS</b>	<b>741,189.71</b>	<b>1,218,165.82</b>	<b>-476,976.11</b>	<b>-39.16%</b>
<b>TOTAL INVENTARIO FINAL</b>	<b>959,300.28</b>	<b>1,329,241.10</b>	<b>-369,940.82</b>	<b>-27.83%</b>
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>4,829,995.72</b>	<b>4,273,468.07</b>	<b>566,527.65</b>	<b>13.02%</b>

**r- GASTOS.-**

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

Los Gastos de Administración y Ventas del año 2007, representaron el monto de USD 2'965,567.77, que comparado con su similar del ejercicio anterior que fue del 7.86%, el actual período representa el 6.58% y con relación a las ventas netas correspondió al 35.08%.

Los gastos de administración y ventas se desglosan así:

CUENTA	PERIODO		AUMENTO / (DISMINUCION)	
	A LA FECHA 12.31.2007	A LA FECHA 12.31.2006	VALOR	%
Remuneraciones	804,627.85	798,894.07	5,733.78	0.72%
Beneficios legales	285,155.70	223,429.69	61,726.01	27.63%
Beneficios adicionales	38,144.36	33,393.67	4,750.69	14.23%
Materiales y suministros	57,946.91	61,419.18	-3,472.27	-5.65%
Servicios	693,716.96	706,126.38	-12,409.42	-1.76%
Mantenimiento de activos	74,426.55	59,878.53	14,548.02	24.30%
Acumulaciones	64,143.72	69,981.98	-5,838.26	-8.34%
Viajes publicidad y ventas	923,991.10	807,874.30	116,116.80	14.37%
Impuestos	23,414.62	21,563.54	1,851.08	8.58%
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>2,965,567.77</b>	<b>2,782,561.34</b>	<b>183,006.43</b>	<b>6.58%</b>
<b>PORCENTAJE SOBRE VENTAS</b>	<b>35.08%</b>	<b>37.57%</b>		

**s- OTROS INGRESOS.-**

El rubro de Otros Ingresos, corresponde a intereses ganados y otros ingresos, por el valor de USD 26,494.78, que comparado con su similar del año 2006 que tuvo un incremento de 271.01%, el año 2007 correspondió a un incremento significativo de 5.58%.

CUENTA	PERIODO		AUMENTO / (DISMINUCION)	
	A LA FECHA 12.31.2007	A LA FECHA 12.31.2006	VALOR	%
Rendimiento por inversiones	26,908.77	24,747.40	2,161.37	8.73%
Otros ingresos	-413.99	347.29	-761.28	-219.21%
<b>OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>26,494.78</b>	<b>25,094.69</b>	<b>1,400.09</b>	<b>5.58%</b>

**t- OTROS GASTOS.-**

Otros Gastos corresponden principalmente por intereses sobre préstamos, gastos bancarios, etc. Para el año 2007 representó USD 26,366.96, que comparado con el ejercicio anterior representó un incremento del 10.41%, en el presente año se incrementó en el 45.27%.

CUENTA	PERIODO		AUMENTO (DISMINUCIÓN)	
	A LA FECHA 12.31.2007	A LA FECHA 12.31.2006	VALOR	%
Gastos intereses bancarios	-	5.10	-5.10	-100.00%
Gastos intereses sobre préstamos	20,169.77	12,412.44	7,757.33	62.50%
Gastos bancarios por servicios	5,021.92	4,408.51	613.41	13.91%
Gastos bancarios transferencias	-267.92	94.70	-362.62	-382.91%
Gastos bancarios por préstamos	660.00	-	660.00	100.00%
<b>Gastos financieros</b>	<b>25,583.77</b>	<b>16,920.75</b>	<b>8,663.02</b>	<b>51.20%</b>
Perdida en venta de activos fijos	-	1,230.09	-1,230.09	-100.00%
Perdida por robo en almacenes	783.19	-	783.19	100.00%
<b>Otros Gastos</b>	<b>783.19</b>	<b>1,230.09</b>	<b>-446.90</b>	<b>-36.33%</b>
<b>OTROS GASTOS NO OPERACIONALES</b>	<b>26,366.96</b>	<b>18,160.84</b>	<b>8,216.12</b>	<b>45.27%</b>

**u- 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 7.757.33, equivalente al incremento del 62.50%.

**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 sures a dólares de los Estados Unidos de América.

#### NOTA 5.- ACTIVOS FIJOS

Este rubro representa el valor de USD 1'014,450.40, que comparado con el ejercicio anterior se incrementó del 10.78% al 10.90%. En lo que respecta a la depreciación acumulada representó un incremento del 10.77%. Las adiciones de los activos fijos, durante el año 2007, representaron el incremento de USD 99,695.10. El cargo a gastos del año por depreciación de la propiedad, planta y equipo, contabilizado en costos y gastos fue de USD 70,424.72, equivalente al 10.77%, los mismos que se detallan en el cuadro siguiente:

CUENTA	PERÍODO				AUMENTO (DISMINUCIÓN)	
	A LA FECHA 12.31.2007	% S/ GRUPO CUENTA	A LA FECHA 12.31.2006	% S/ GRUPO CUENTA	VALOR	%
Edificios	1,930.43	0.67%	1,930.43	0.74%	-	-
Maquinaria y equipo	184,826.22	63.70%	173,053.08	66.33%	11,773.14	6.80%
Instalaciones	242,307.37	83.51%	192,836.86	73.91%	49,470.51	25.65%
Muebles y enseres	293,498.56	101.15%	281,775.12	108.00%	11,723.44	4.16%
Vehículos	135,689.20	46.76%	135,689.20	52.01%	-	-
Equipo de oficina y computación	156,198.62	53.83%	129,470.61	49.63%	26,728.01	20.64%
<b>TOTAL COSTO HISTÓRICO</b>	<b>1,014,450.40</b>	<b>349.61%</b>	<b>914,756.30</b>	<b>350.62%</b>	<b>99,695.10</b>	<b>10.90%</b>
Depreciación edificios	-917.61	-0.32%	-821.09	-0.31%	-96.52	11.76%
Depreciación maquinaria y equipo	-70,179.49	-24.19%	-51,981.51	-19.92%	-18,197.98	35.01%
Depreciación instalaciones	-185,174.71	-63.82%	-177,128.68	-67.89%	-8,046.03	4.54%
Depreciación muebles y enseres	-250,418.91	-86.30%	-239,327.82	-91.73%	-11,091.09	4.63%
Depreciación vehículos	-102,309.26	-35.26%	-86,859.72	-33.29%	-15,449.54	17.79%
Depreciación eq. ofic./computación	-115,282.85	-39.73%	-97,739.29	-37.46%	-17,543.56	17.95%
<b>TOTAL DEPRECIAC. ACUMULADA</b>	<b>-724,282.83</b>	<b>-249.61%</b>	<b>-653,858.11</b>	<b>-250.62%</b>	<b>-70,424.72</b>	<b>10.77%</b>
<b>ACTIVOS FIJOS NETOS</b>	<b>290,167.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>260,897.19</b>	<b>100.00%</b>	<b>29,270.38</b>	<b>11.22%</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 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 560.00), quedando el Capital de la Compañía Royaltex S.A., en 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.

Independiente del Aumento de Capital y Reforma de Estatutos 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 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.

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.

#### **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. Dicha reserva no está 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 2007 el saldo se incrementó de USD 87,236.39 del año 2006 a USD 109,789.42, equivalente al 25.85% de incremento. Auditoría sugiere continuar incrementando hasta que llegue al 50% del capital mencionado (USD 171,057.00).

#### **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. 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.

#### **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 al 31 de diciembre del 2007, se incrementó en un 9.57%, representando un valor de USD 431,547.03.

#### **NOTA 10.- UTILIDAD DEL EJERCICIO**

La utilidad líquida de ROYALTEX S.A. fue de USD 658,084.65, antes del 15% de participación a los trabajadores y el 25% de Impuesto a la Renta, quedando luego de preparar la Conciliación Tributaria, de acuerdo como se explica en el cuadro siguiente:

UTILIDAD DEL EJERCICIO		658,084.65
MENOS: PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	15%	98,712.70
		559,371.95
MENOS: IMPUESTO A LA RENTA	25%	139,842.99
UTILIDAD FINAL		<u>419,528.96</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 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.

#### **NOTA 12.- NOTA 10.-LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA EN EL ECUADOR CON VIGENCIA A PARTIR DEL AÑO 2008.**

La Asamblea Constituyente, mediante el mandato constituyente N. 01. Publicado en el registro oficial 223 del 30 de noviembre 2007, resolvió asumir las competencias del Poder Legislativo, con el fin de propender a una mejor distribución de la riqueza, para dar cumplimiento a lo que establece el Código Tributario en su artículo 6 en cuanto a los fines de los tributos.

Por tal razón señala que hace necesario introducir reformas en la normativa que garanticen el efectivo ejercicio de la facultad de gestión de los tributos por parte de las administraciones tributarias, dotándoles de Mayores y mejores instrumentos para prevenir y controlar la evasión y elusión de los tributos;

A continuación se deja indicado las normativas que fueron reformados y creación de impuestos reguladores:

### **REFORMAS**

1. CODIGO TRIBUTARIO
2. LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO
3. IMPUESTO ALA RENTA
4. TABLA PARA EL CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA (ANO 2008)
5. IMPUESTO AL VALOR AGREGADO (IVA)
6. REGIMEN IMPOSITIVO A LOS CONSUMOS ESPECIALES (ICE)
7. REGIMEN IMPOSITIVO SIMPLIFICADO
8. DISPOSICIONES GENERALES, TRANSITORIAS Y FINALES DE LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO
9. IMPUESTO SOBRE LA PROPIEDAD DE LOS VEHICULOSMOTORIZADOS

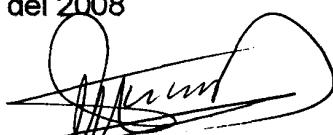
C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla  
**AUDITOR EXTERNO CALIFICADO**  
Registro Nacional de Firmas Auditadoras No. SC-RNAE 339  
Registro Nacional de Contadores Pùblicos No. 14.843

Av. Real Audiencia N61-39 y Av. Del  
Maestro (Sector La Rumiñahui)  
Teléfono: 253 0334 – (09) 408 5944  
Quito – Ecuador

### CREACION DE IMPUESTOS REGULADORES

1. IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS
2. IMPUESTO A LOS INGRESOS EXTRAORDINARIOS
3. IMPUESTO A LAS TIERRAS RURALES
4. DISPOSICIONES GENERALES, DISPOSICIONES DEROGATORIAS
5. DISPOSICIONES TRANSITORIAS
6. DISPOSICIONES FINALES

Abri 03 del 2008



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