INFORME DE COMISARIO

Quito, 22 de Febrero del 2019

SEÑORES
ACCIONISTAS DE TEXAL S.A.
PRESENTE.-

Señores

En cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías y en mi calidad de Comisario elegido por la Junta General de Accionistas, he realizado la revisión del Estado Financiero de Texal s.a por el año terminado el 31 de Diciembre de 2018 y los correspondientes Estados de Resultados Integrales y de flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha; así como las notas explicativas a los Estados Financieros que incluyen un resumen de las principales políticas aplicadas por la Empresa.

Para la revisión de los estados financieros se realizaron pruebas selectivas sobre los anexos y soportes de los libros contables.

OPINION

1. *Al final del periodo fiscal 2018 los Estados Financieros preparados por la empresa, presenta una situación financiera aceptable. Las operaciones realizadas en el ejercicio fiscal que termina en esta fecha, han sido elaborados bajo los principios de las Normas Internaciones de Información Financiera (NIIF) y reflejan fielmente las cifras asentadas en sus libros.*

2. *El personal administrativo ejecutan las disposiciones requeridas para el cumplimiento de leyes, estatutos, reglamentos y actos delegados por la Junta General de Accionistas.*

3. *Conforme al Art.321 de la Ley de Compañías, la empresa con fecha 04 de Septiembre de 2018 contrató los servicios profesionales para realizar la Auditoría externa al Economista Hidrovo Portilla Alonso Esaú con Registro Nacional de Auditores Externos No.SC.RNAE-339*

4. *Los procesos de Control Interno generados por la administración son adecuados y contribuyen a gestionar información contable confiable,*

favoreciendo el manejo financiero y administrativo eficiente de sus recursos.

OPERACIÓN Y SITUACION

Las ventas netas obtenidas por la empresa en el ejercicio económico alcanzaron 651.661,06 dólares que corresponden a ventas especiales, con un costo de ventas de 403,342.06

Concepto	**Saldo al 31 Diciembre 2017**	**Saldo al 31 Diciembre 2018**	**Variación**	**%**
Ingresos de Actividades Ordinarias	*929,831,55*	*651,661.06*	*(278,170.49)*	*-29.92%*
Costo de Ventas	*565,643,39*	*403,342.06*	*(162,301.33)*	*-28.69%*

Los gastos administrativos se desglosan en: remuneraciones, aporte al Iess, honorarios, servicios, arriendos, mantenimiento de activos, depreciaciones, amortizaciones, promoción-publicidad e impuestos, por un valor de 193.645,27 dólares.

Concepto	**Saldo al 31 Diciembre 2017**	**Saldo al 31 Diciembre 2018**	**Variación**	**%**
Gastos Administración	*199,647,98*	*193,645.27*	*(6,002.71)*	*-3.01%*

Los ingresos y gastos no operacionales representan un ingreso neto de 1'951.921,57 dólares.

Concepto	**Saldo al 31 Diciembre 2017**	**Saldo al 31 Diciembre 2018**	**Variación**	**%**
Ingresos y Gastos no Operacionales	*1'903,322,54*	*1'951,921.57*	*48,599.03*	*2.55%*

El estado de resultados determinó una utilidad de 2'006.595,30 dólares, antes del impuesto a la renta y 1'940.360,40 dólares después de esta provisión legal.

Concepto	Saldo al 31 Diciembre 2017	Saldo al 31 Diciembre 2018	Variación	%
Ganancia antes de participación e impuestos	2'067,862,72	2'006,595.30	(61,267.42)	-2.96%
Ganancia de Operaciones Continuadas	1'996,160,06	1'940,360.40	(55,799.66)	-2.80%

Las inversiones en acciones constituye el rubro principal de la compañía siendo el 56,44% del total de activos.

Los índices financieros se reflejan de la siguiente manera:

INDICES	AÑO 2017	AÑO 2018
LIQUIDEZ	29,50	34,55
APALANCAMIENTO	1,01	1,01

Los índices reflejan conceptos de operación, funcionamiento, planeación y dirección de la empresa muy buenos.

Agradezco a los señores accionistas la oportunidad dada y declaro haber recibido toda la colaboración para la realización de mi trabajo.

Atentamente

Sr. Felipe Segura A.
Contador Público Autorizado
Registro No.17-7382
COMISARIO

INFORME DE COMISARIO

Quito, 22 de Febrero del 2019

SEÑORES

ACCIONISTAS DE TEXAL S.A.

PRESENTE.-

Señores

En cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 6 de la resolución No. SCVS-DNCDN-2015-003 del 20 de marzo del 2015 de la Superintendencia de Compañías; se determina que la empresa Textiles y Algodón Texal S.A. posee más del 50% del paquete accionario de la compañía Royaltex S.A. en mi calidad de comisario elegido por la Junta General de Accionistas, pongo en consideración el análisis de los Estados Financieros Consolidados del año 2018 de las empresas Textiles y Algodón Texal S.A. y Royaltex S.A.

Royaltex S.A. es una empresa dedicada a la confección y comercialización de prendas de vestir, teniendo como su principal marca "LEE"; cuenta con infraestructura y maquinaria adecuada. La empresa Textiles y algodón Texal S.A. es una empresa que se dedica a la comercialización de prendas de vestir. Textiles y Algodón Texal S.A. mantiene el control del 97 % del capital accionario de Royaltex S.A. al 31 de diciembre del 2018.

Para la revisión de los estados financieros consolidados se realizaron pruebas selectivas sobre los anexos y soportes de los libros contables.

OPINIÓN

1. Al final del periodo fiscal 2018 los Estados Financieros Consolidados preparados por la empresa Matriz, presentan una situación financiera aceptable. Las operaciones realizadas en el ejercicio fiscal que termina el 31 de diciembre del 2018, han sido elaborados bajo los principios de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y reflejan fielmente las cifras asentadas en sus libros.

2. El personal administrativo ejecutan disposiciones requeridas para el cumplimiento de leyes, estatutos, reglamentos y actos delegados por la Junta General de Accionistas.

3. Conforme al Art. 321 de la Ley de Compañías, la empresa con fecha 10 de Septiembre de 2018 se contrató los servicios profesionales para realizar la Auditoría Externa de la empresa Textiles y Algodón Texal S.A. al economista Hidrovo

Portilla Alonso Esaú con Registro Nacional de Auditores Externos No.SC.RNAE-339, quien ha realizado de igual manera la Auditoría Externa de la información Consolidada de las empresas Textiles y Algodón Texal S.A. y Royaltex S.A.

4. Los procesos de Control Interno generados por la administración son adecuados y contribuyen a gestionar información contable confiable, favoreciendo el manejo financiero y administrativo eficiente de sus recursos.

OPERACIÓN Y SITUACIÓN

Los estados financieros consolidados presentan ingresos por actividades ordinarias en el año 2018 $ 13'348,903.78 dólares.

Concepto	Año 2017	Año 2018	Variación	%
Ingresos Operacionales	13'301,842.27	13'348,903.78	47,061.51	0.35%

Adicionalmente, presenta ingresos no operacionales correspondientes a intereses financieros, descuentos por pronto, venta de servicios, ventas de desperdicios entre otros por $ 331,655.87

Concepto	Año 2017	Año 2018	Variación	%
Ingresos No Operacionales	217,162.82	331,655.87	114,493.05	52.72%

El costo de Ventas que incluye Materia Prima, Mano de Obra Directa, Mano de Obra Indirecta, Costos Indirectos de Fabricación, Producción Contratada y Variación de Inventarios, asciende a $ 6'093,042.18 dólares

Concepto	Año 2017	Año 2018	Variación	%
Costo de Ventas	5'992,068.17	6'093,042.18	100,974.01	1.69%

Los gastos de operaciones se desglosan en remuneraciones, honorarios, arriendos, servicios, impuestos, depreciaciones, amortizaciones y otros que representaron $ 4'813,059.55 dólares.

Concepto	Año 2017	Año 2018	Variación	%
Gastos Operacionales	4'549,887.78	4'813,059.55	263,171.77	5.78%

Se contabilizaron como otros gastos no operacionales por $ 296,170.77

Concepto	Año 2017	Año 2018	Variación	%
Gastos No Operacionales	364,005.92	296,170.77	(67,835.15)	-18.64%

El estado de resultados consolidados determinó una utilidad de $ 2'478,287.15 dólares, antes del pago de impuestos a la renta y participación de trabajadores y de $ 1'608,015.15 dólares después de estas provisiones legales.

Concepto	Año 2017	Año 2018	Variación	%
Utilidad Neta API	2'613,043.22	2'478,287.15	(134,756.07)	-5.16%
Utilidad Neta	1'748,348.86	1'608,015.15	(140,333.71)	-8.03%

Los índices financieros se reflejan de la siguiente manera:

ÍNDICE	AÑO 2017	AÑO 2018
LIQUIDEZ	5.46	5.56
APALANCAMIENTO	0.30	0.28

Los índices reflejan conceptos de operación, funcionamiento, planeación y dirección de la empresa son muy buenos.

Agradezco a los señores accionistas la oportunidad y declaro haber recibido toda la información y colaboración para la realización de mi trabajo.

Atentamente

Sr. Felipe Segura A.

Contador Público Autorizado

Registro No.17-7382

COMISARIO