

TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresadas en dólares Americanos)

1 IDENTIFICACION DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONOMICA

1.1. ANTECEDENTES DE LA EMPRESA

TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A., está domiciliada en la Ciudad de Quito, Provincia de Pichincha, República de Ecuador, fue constituida mediante Escritura Pública, ante la Notaría Segunda del Cantón Quito, el 11 de diciembre de 1991; aprobada por la Superintendencia de Compañías de Quito, mediante resolución No.92.1.1.1.0131 del 24 de enero de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito bajo el número 230, Tomo 123 del 04 de febrero de 1992. Con un capital de \$/2'000,000 sucres.

El 24 de agosto de 1995, se perfecciona el Aumento de Capital, Reforma y Codificación de estatutos de la Compañía, con una cuantía de \$/2.030'710,000 sucres. Incrementándose el capital en \$/2.032'710,000 sucres, equivalente a USD 81.308,40 dólares. Mediante Resolución No.95.1.1.1.2986 del 15 de septiembre de 1995 fue aprobada por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 2813, Tomo 126 y Repertorio No. 34262.

Con fecha de 15 de noviembre del 2004, se procedió al Aumento de Capital y Reforma de Estatutos con el incremento del capital de doscientos cuarenta mil dólares (USD \$240.000,00), quedando el Capital de la compañía Textiles y Algodón TEXAL S.A., en Trescientos veintiún mil trescientos ocho dólares con cuarenta centavos (USD \$321.308,40). Esta escritura pública fue elevada

ante la Notaría Vigésima Quinta de la ciudad de Quito el 04 de enero del 2005, éste documento quedó inscrito con la Resolución N. 04.Q.I.J.5051 el 28 de diciembre del 2004 y bajo el número 3547 del Registro Mercantil, Tomo 135 e inscrito al margen de la inscripción N. 230, el 04 de febrero de 1992, a hojas 401, Tomo 123.

Este instrumento fue elevado ante la Notaría Vigésima Quinta de la ciudad de Quito el 07 de noviembre del 2005 y quedó inscrito con la Resolución N. 05 Q.I.J.5051 el 28 de diciembre del 2004 y bajo el número 3547 del Registro Mercantil, Tomo 135 e inscrito al margen de la inscripción No. 230, el 04 de febrero de 1992, a hojas 401, Tomo 123.

Este instrumento fue elevado ante la notaría Vigésima Quinta de la ciudad de Quito el 07 de noviembre del 2005 y quedó inscrito con la Resolución N. 05.Q.I.J.5498 el 30 de diciembre del 2005 y bajo número 084 del Registro Mercantil, Tomo 137. Al 31 de diciembre del 2005, éste incremento de USD \$54,816.00 dólares, se mantiene contabilizado en la cuenta "Movimiento de Capital en trámite" con el mismo Capital Social de USD \$321,308.40 dólares que viene del año 2004. Con fecha 31 de marzo del 2006 la accionista María Eugenia Peñaherrera Letort cedió sus acciones en el valor de USD \$3,715.20 dólares al Señor Víctor Manuel Peñaherrera Letort, adicional, en el año 2009 el accionista DELIAN INC., el 15 de enero

del 2009 cedió a GENSET COMERCIAL INC., el total de sus acciones por el valor de USD \$ 94.031,20 dólares.

Con fecha 07 de febrero del 2006 se protocolizó un Aumento de Capital y Reforma de Estatutos incrementándose el capital en cincuenta y cuatro mil ochocientos dieciséis, 00 / 100 dólares (USD \$54,816.00), quedando el capital de TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A., en trescientos setenta y seis mil, ciento veinte y cuatro con 40/100 dólares (USD \$376,124.40), escritura que fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, el 11 de enero del 2006.

Con fecha 15 de enero del 2009 la Compañía Panameña GENZET COMERCIAL INC., cedió a Bajaca Internacional S.A 235.078 acciones, posteriormente el 12 de agosto del 2009, ésta compañía traspasó las mismas acciones al señor Diego Fernando Terán, equivalente a USD \$94,031.20 dólares.

Con fecha 5 de abril del 2011, mediante Contrato el cedente Ing. Gustavo Ruales, como dueño de 243.509 acciones en la empresa Texal S.A acuerda vender al Cesionario Algodón y Moda Algomoda S.A. 200.000 acciones de éste paquete accionario. El Cedente transfiere las 200.000 acciones con todos los derechos y obligaciones accionariales de las mismas al Cesionario. El Cedente acuerda transferir las acciones a un precio de USD \$300.000.00 dólares pagaderos en un plazo de cinco años a partir de la fecha de compra.

En Junta de Accionistas realizada el 17 de abril del 2013 la Sra. Susana Letort cede la totalidad de sus acciones (18,850.00) a sus hijos Peñaherrera Letort María Eugenia y Peñaherrera Letort Víctor Manuel a iguales

partes.

Con fecha 07 de abril del 2014 el Sr. Diego Fernando Terán Dammer cede 65.821 acciones a Dirección y Asesoramiento Empresarial Dirasemsa S.A. equivalente a \$26.328,40 dólares. Con fecha 09 de diciembre del 2014 la Compañía Ruales Samaniego Ruasa S.A. transfiere la totalidad de sus acciones (131.408 acciones equivalentes a \$52.563,20 dólares) a sus herederos Ruales Samaniego María Guadalupe, Ruales Samaniego María del Carmen, Ruales Samaniego María de las Mercedes, Ruales Samaniego Rafael Eduardo y Algodón y Moda Algomoda S.A. a iguales partes. Con fecha 23 de diciembre del 2014 el Sr. Diego Fernando Terán Dammer cede 141.047 acciones a Dirección y Asesoramiento Empresarial Dirasemsa S.A. equivalente a \$67.702,80 dólares. Con fecha 28 de diciembre del 2014 el Sr. Diego Fernando Terán Dammer transfiere 28.210 acciones a Inmobiliaria Lesmes S.A. equivalente a \$11.284,00 dólares. Con fecha 28 de diciembre del 2014 Dirección y Asesoramiento Empresarial Dirasemsa S.A. transfiere 99.415 acciones al Sr. Diego Fernando Terán Dammer equivalente a \$39.766,00 dólares. Con fecha 28 de diciembre del 2014 Dirección y Asesoramiento Empresarial Dirasemsa S.A. transfiere 107.453 acciones a la Sra. María del Carmen Mancheno equivalente a \$42.981,20 dólares. A continuación, se demuestra el cuadro de la actual integración del capital de la Compañía Textiles Y Algodones Texal S.A:

N°	Accionistas	Nacionalidad	Capital	Porcentaje accionario
1	Algodón Y Moda Algomoda S.A	Ecuatoriana	\$ 90,513.60	24.06 %
2	Chimbo Calapaquí Luisa Beatriz	Ecuatoriana	\$ 2,754.00	0.73 %
3	García Chacon Alexandra	Ecuatoriana	\$ 2,203.20	0.59 %
4	Inmobiliaria Lesmes S.A.	Ecuatoriana	\$ 94,031.20	25.00 %
6	Martínez Escanciano Ramón	Española	\$ 23,326.80	6.20 %
7	Miranda Carlos Ramiro	Ecuatoriana	\$ 1,294.00	0.34 %
8	Peñaherrera Letort María Eugenia	Ecuatoriana	\$ 31,990.00	8.51 %
9	Peñaherrera Letort Víctor Manuel	Ecuatoriana	\$ 31,990.40	8.51 %
10	Peñaherrera Mateus Víctor Manuel	Ecuatoriana	\$ 18,852.80	5.01 %
11	Ruales Samaniego Gustavo	Ecuatoriana	\$ 19,403.60	5.16 %
12	Ruales Samaniego María De Las Mercedes	Ecuatoriana	\$ 19,396.80	5.16 %
13	Ruales Samaniego María Del Carmen	Ecuatoriana	\$ 17,198.40	4.57 %
14	Ruales Samaniego María Guadalupe	Ecuatoriana	\$ 12,290.00	3.27 %
15	Ruales Samaniego Rafael Eduardo	Ecuatoriana	\$ 10,512.40	2.79 %
16	Sánchez Izquierdo Alisa Del Carmen	Ecuatoriana	\$ 367.20	0.10 %
TOTAL			\$ 376,124.40	100.00 %

1.2. RUC de la Entidad:

1791188985001

1.3. Objeto Social:

La Compañía tiene como principal objeto la venta al por mayor y menor de ventas de vestir. Compra-venta o suscripción de acciones o participaciones en otras compañías.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

La empresa adoptó las NIIF, el período de transición es el año 2011, y los primeros Estados Financieros con Normas NIIF son los terminados al 31 de diciembre del 2012, que incluyeron:

- a) La conciliación exigida por la NIIF 1 párrafo 23 en relación con la transición desde los principios contables Ecuatorianos NEC a las NIIF.

b) Cambios en políticas contables, criterios de valoración de activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, y forma de presentación de los Estados Financieros.

c) La incorporación de nuevos Estados Financieros: el Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujos de Efectivo y las Notas a los Estados Financieros y el Informe de Actividades por parte de la Administración.

2.2. Información comparativa

Conforme a lo exigido por la NIIF 1, la información contenida en el ejercicio 2018 se presenta, a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio 2017 aplicando Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.3. Período contable

- a) El Estado de Situación Financiera clasificado se presenta al 31 de diciembre de 2018 comparativo con el año 2017.
- b) El Estado de Resultados por función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2017 y 2018; contabilizados conforme Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)
- c) El Estado de Cambios en el Patrimonio se presenta como una conciliación de las cuentas patrimoniales al 31 de diciembre del año 2018.
- d) El Estado de Flujo de Efectivo se presenta bajo el Método Directo con movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2018.

2.4. Bases de presentación

Los Estados Financieros de Textiles y Algodón Texal S.A. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por la Superintendencia de Compañías. Estas normas exigen el uso de ciertas estimaciones contables y del juicio de la Gerencia en el proceso de aplicar políticas contables. Por lo cual los Estados Financieros tienen las siguientes bases de presentación:

- a) Los Estados Financieros cumplen con la normativa de elaboración de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por la Superintendencia de Compañías, de manera obligatoria para las entidades bajo su control.

b) La elaboración de los Estados Financieros es a partir de los registros de contabilidad mantenidos y formulados por la empresa.

c) Todos los Estados Financieros han sido elaborados teniendo en consideración la totalidad de los principios, políticas contables y criterios de valoración de activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos.

d) La información muestra la imagen fiel del proceso contable, de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en la empresa en el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2018.

e) Los Estados Financieros fueron presentados por la Gerencia para conocimiento y aprobación de los señores Accionistas en Junta General.

2.5. Responsabilidad de la información

La información contenida en los Estados Financieros es responsabilidad exclusiva del Gerente General, y ratificada posteriormente por los miembros de la Junta General de Accionistas.

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos que figuran registrados en ellos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- a) La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de determinados activos.

b) Se ha optado por mantener el criterio del costo para los activos correspondientes al grupo de propiedad, planta y equipo, excepto el criterio de revaluó para el terreno.

3. PRINCIPIOS, POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN

En la elaboración de las cuentas anuales de la empresa correspondientes al ejercicio 2018, se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración.

3.1. Moneda funcional y de presentación

Las cifras incluidas en estos Estados Financieros y sus Notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

3.2. Clasificación de saldo en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera clasificado, los saldos se presentan en función de sus vencimientos. Como corriente los de vencimiento igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros, y como no corriente, los mayores a ese período.

3.3. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalente de efectivo los saldos en caja Chicas, Bancos e Inversiones sin restricciones, de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días en el Estado de Situación financiera Clasificado. Los

Sobregiros de existir se clasificarán como préstamos en el Pasivo Corriente.

3.4. Activos por Impuestos Corrientes

En esta cuenta se registran los valores pendientes de recuperación correspondientes a Crédito Tributario que cumplan con todos los parámetros de exigibilidad según la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

En el caso de que los valores registrados por cualquier motivo pierdan dichas condiciones de exigibilidad o se cumpla un período de tres años hasta su recuperación, se deberán dar de baja. Se debe revelar información referida al vencimiento del crédito tributario a favor de la empresa y además información sobre riesgos potenciales para su recuperación.

3.5. Gastos pagados por anticipado

Los Gastos Pagados por Anticipado, son gastos que se registran como un activo y que deben ser usados dentro del término de un año o en un ciclo financiero a corto plazo.

Dentro de las NIIF y las NIC los gastos pagados por anticipado forman parte del Activo, en el párrafo 2.17 de las NIIF el cual establece "los Activos son beneficios económicos futuros..." Al realizar el pago por anticipado la empresa tiene derecho a recibir el beneficio y mediante el uso éste valor se irá transformando en gasto.

3.6. Propiedad, planta y equipo

Se considerará propiedad, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la

Compañía cumpla con los siguientes requisitos:

- a) Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos e industriales.
- b) Se espera usar durante más de un período.
- c) Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- d) Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- c) Que la compañía mantenga el control de los mismos.

El costo original de la propiedad, planta y equipos representa el valor total de adquisición del activo con todas las erogaciones en que se incurrió para dejarlo en condiciones de utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

Anualmente se revisará el importe en libros de su propiedad, planta y equipos, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe

proceder a reconocerlo, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Las pérdidas y ganancias que surjan en ventas o retiros de bienes de propiedad, planta y equipos se reconocen como resultados del periodo y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

3.7. Depreciaciones

La depreciación de la propiedad, planta y equipos, y de las propiedades de inversión se calcula por el método de línea recta. Ningún otro método debe ser utilizado excepto por autorización expresa generada por el cambio de estimación contable o error fundamental generado por modificación o cambio del valor residual y/o vida útil. Al final de cada período anual se revisa el valor residual y la vida útil de cada clase de propiedad, planta y equipos. Los activos nuevos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

Cuadro de depreciaciones:

Propiedad, planta y equipo	Vida útil en años
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3
Vehículos	10

3.8. Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable o su costo amortizado.

Los documentos por pagar incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

Las cuentas y documentos por pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal del negocio, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

3.9. Obligaciones Tributarias

El pasivo de la compañía por concepto de impuestos corrientes proviene de:

- a) Gasto por impuesto a la renta del período que se determina sobre la base imponible gravable (tributaria) registrada durante el año, y se calcula de acuerdo con las disposiciones y tarifas vigentes.
- b) Impuestos y retenciones por pagar provenientes de las declaraciones de impuestos mensuales de IVA y Retenciones en la Fuente que se cancelaran de forma puntual e íntegra para que la empresa cuente con el cumplimiento y visto bueno de la entidad reguladora.

3.10. Otros Pasivos Corrientes

Esta cuenta registra el valor de las sumas que la empresa recibe por anticipado por concepto de intereses financieros ganados en inversiones.

El valor se registra según los certificados de inversión firmados al momento de la colocación y se devenga con el registro del ingreso al vencimiento del plazo de la inversión, es decir cuando se acreditan los intereses en la cuenta respectiva.

3.11. Capital social.

Las acciones ordinarias conforman el capital social de la compañía.

3.12. Reservas

La reserva legal tal cual lo dice la Ley de Compañías: será un valor en porcentaje no menor de un diez por ciento, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

Todos los cambios deberán ser autorizados mediante Junta General de Accionistas.

3.13. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la transferencia de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos. Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos. La Compañía reconoce principalmente ingresos de actividades ordinarias a los generados por:

- a) **Venta de Prendas:** Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de prendas de vestir son reconocidos cuando se da la transferencia del bien, y la política de

facturación pudiendo ser en forma inmediata.

3.15. Otros Ingresos

La compañía reconoce otros ingresos como los provenientes de actividades que no son el objeto social de la empresa, estos son:

a) **Ingresos por Intereses:** Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo sobre el reconocimiento inicial.

b) **Prestación de servicios:** Los ingresos provenientes de contratos de servicios de arriendo de maquinaria se reconocen una vez que el servicio ha sido prestado.

c) **Dividendos Recibidos:** Los ingresos por dividendos provienen del resultado que hayan tenido las inversiones en acciones que la compañía posee y que están clasificadas como Activos No Corrientes. Los valores de dividendos recibidos serán reconocidos en resultados como otros ingresos por no tener una relación directa de controladora-subsidiaria con las empresas en inversión.

3.16. Costo de Ventas

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la compra y almacenamiento de prendas de vestir para realizar la venta de las mismas.

3.17. Gastos de Administración y Ventas

Los gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que

se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.

Los gastos de Administración y Ventas corresponden al pago por sueldos, beneficios empleados, servicios de honorarios, servicios básicos, publicidad, depreciación de equipos, gastos de gestión, impuestos, y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

3.18. Principio de Negocio en Marcha

Los Estados Financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento, y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible, por lo tanto, la empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o de cortar de forma importante sus operaciones.

3.19. Segmentos operacionales

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa, sobre la cual la información de los Estados Financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La sociedad opera con un segmento único.

3.20. Cambios en políticas y estimaciones contables

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables.

3.21. Reclasificaciones

Ciertas cifras al 31 de diciembre de 2017 y 01 de enero de 2018, han sido reclasificadas para efectos comparativos respecto al año

2017 y de presentación con los Estados Financieros de esos años bajo las NIIF.

3.22. Aprobación de cuentas anuales

Estos Estados Financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas, (Incluidos: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros), firmadas por el Gerente y Contador.

3.23. Situación Fiscal

Al cierre de los Estados Financieros la empresa no ha sido sujeta de revisión por parte de las autoridades fiscales, la Gerencia considera que no hay contingencias tributarias que podrían afectar la situación financiera de la empresa.

4. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones del entorno.

4.1. Riesgo financiero

El riesgo financiero de la empresa es la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras incluyendo la posibilidad de que los resultados financieros sean mayores o menores de los esperados. Por lo cual se definen políticas para asegurar una gestión eficaz minimizando el riesgo de control

interno, financieros y ante las entidades de control.

a) **Política de calidad:** Para garantizar la calidad de nuestros servicios la empresa cuenta con un sistema de control interno.

b) **Política jurídica:** En relación con los conflictos que pudieran surgir en relación con la actividad de la empresa, con los diversos agentes del mercado, laboral, tributario, es práctica habitual mantener una línea de solución a los conflictos por medio de la mediación.

c) **Política de seguros:** La empresa mantiene una política de seguros de responsabilidad civil y todo riesgo.

4.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez de la Compañía es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

La Compañía realizará periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, al entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

4.3. Riesgo de inflación

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de bienes o servicios que anteriormente se compraba.

4.4. Riesgo de tipo de cambio

No aplica para la compañía, ya que no realiza transacciones en otra moneda diferente al Dólar de los Estados Unidos de Norte América.

4.5. Riesgo crediticio

El riesgo del crédito de la compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación.

4.6. Riesgo de tasa de interés

El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener un equilibrio en la estructura de financiamiento, lo cual, permite a la compañía minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el Estado de Resultados.

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

5.1. Vidas útiles y de deterioro de activos

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para su propiedad de inversión, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

5.2. Otras estimaciones

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- a) La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- b) La vida útil y valor residual de los activos materiales e intangibles.
- c) Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- d) La necesidad de constituir provisiones y en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

En este periodo Textiles y Algodón Texal S.A. maneja tres cuentas bancarias, cada una con su esencia para un manejo adecuado del dinero. Ha tenido principalmente movimientos por depósitos o transferencias de: Clientes de los distintos grupos de negocios, Intereses por Inversiones, Gastos Administrativos, Dividendos recibidos.

Las inversiones con saldo al final del periodo tienen un plazo de hasta 122 días y tasas de interés de hasta 7.00% recuperables al vencimiento. El saldo del efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre 2018 se detalla a continuación:

AUXILIAR	CUENTA CONTABLE	2017	2018	VARIACIÓN	PORCENTAJE
Bancos	Pichincha Cta.Cte. 3038413604	303.13	223.40	- 79.73	-26.30%
	Pichincha Ganadolar 3188085800	8,189.54	32,402.79	24,213.25	74.73%
	Produbanco Cta.Cte. 02009023751	544.91	12.01	- 532.90	-97.80%
Total BANCOS		9,037.58	32,638.20	23,600.62	72.31%
Inversiones	Certificados De Inversión	2,607,466.82	2,819,485.84	212,019.02	8.13%
	Intereses Por Cobrar En Inversiones	23,023.38	11,570.37	- 11,353.01	-49.31%
Total INVERSIONES		2,630,490.20	2,831,156.21	200,666.01	7.63%
Total general		2,639,527.78	2,863,794.41	224,266.63	8.50%

7. ACTIVOS FINANCIEROS

La variación con tendencia de disminución en 26% de los saldos de estas cuentas están relacionadas con la baja de ventas durante el periodo. La Provisión de Cuentas Incobrables durante el periodo sobrepaso el límite deducible, por lo cual se reversó contra resultados en el grupo Otros Ingresos. Este grupo de cuentas presenta una pequeña variación según el siguiente detalle:

AUXILIAR	CUENTA CONTABLE	2017	2018	VARIACIÓN	PORCENTAJE
Cientes No Relacionados	Cientes Especiales	298,136.41	216,695.77	-81,440.64	-27.32%
Cientes Relacionados	Sobregiros	0.00	1,327.28	1,327.28	100.00%
Provisión Cuentas Incobrables Y Deterioro	Provisión Cuentas Incobrables	-29,199.57	-21,669.58	7,529.99	-25.79%
Total general		268,936.84	196,353.47	-72,583.37	-26.99%

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de créditos tributarios de la empresa fueron en su totalidad reglamentarios para ser devengados en el periodo correspondiente; su variación de disminución corresponde a la menor cantidad de retenciones de nuestros clientes. Dichos impuestos serán liquidados en enero del 2018 como parte de la declaración del IVA, y en abril para el Impuesto a la Renta Sociedades.

AUXILIAR	CUENTA CONTABLE	2017	2018	VARIACIÓN	PORCENTAJE
Crédito Tributario Retenciones Fuente	R.I.R. Bancos	80.76	13.01	-67.75	-84%
	R.I.R. Clientes	10,710.37	7,805.66	-2,904.71	-27%
	R.I.R. Inversiones	1,998.18	2,870.44	872.26	44%
Crédito Tributario Anticipo Impto-Renta	Crédito Tributario Anticipo Impto-Renta	47,344.18	49,167.33	1,823.15	4%
Crédito Tributario	Crédito Tributario 12% I.V.A.	3,951.41	916.41	-3,035.00	-77%
Total general		64,084.90	60,772.85	-3,312.05	-5%

9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Los Gastos Pagados por Anticipado para la compañía corresponden al valor neto de los Seguros Pagados por Anticipado. La tendencia de decremento se debe a que no se adquirió más seguros sino solo el que existe para todo riesgo de vehículos.

AUXILIAR	CUENTA CONTABLE	2017	2018	VARIACIÓN	PORCENTAJE
Seguros Pagados Por Anticipado	Seguros Pagados Por Anticipado	3,740.00	4,990.00	1,250.00	33.42%
	Amortización Seguros Anticipados	-2,673.59	-4,263.96	-1,590.37	59.48%
Total general		1,066.41	726.04	-340.37	-31.92%

10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Estas cuentas durante el año 2018 la empresa adquirió maquinaria para reemplazar ciertos bienes de la empresa que han cumplido su vida útil según los valores en libros del módulo de activos fijos de la empresa.

Otro motivo es la mayor depreciación de la maquinaria en relación al año anterior debido al arrendamiento que se tiene sobre estos activos y del cual se obtiene un informe de uso de maquinaria y desgaste o deterioro.

AUXILIAR	CUENTA CONTABLE	2017	2018	VARIACIÓN	PORCENTAJE
Maquinaria	Valor Adquisición Maquinaria	295,728.22	299,742.54	4,014.32	1.36%
Vehículos	Valor Adquisición Vehículos	75,241.25	75,241.25	0.00	0.00%
Maquinaria	Depreciación Acumulada Maquinaria	-87,201.40	-105,258.46	-18,057.06	20.71%
	Deterioro Acumulado Maquinaria	-56,066.25	-56,066.25	0.00	0.00%
Vehículos	Depreciación Acumulada Vehículos	-20,871.78	-26,514.91	-5,643.13	27.04%
Total general		206,830.04	187,144.17	-19,685.87	-9.52%

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Textiles y Algodón Texal S.A. finaliza el periodo con un saldo en proveedores razonable que no representa ningún riesgo crediticio por pagar, ya que los saldos de estas cuentas son de proveedores de gastos administrativos que se liquidan los primeros días del mes siguiente. Los saldos al 31 de diciembre 2018 se detallan así:

AUXILIAR	CUENTA CONTABLE	2017	2018	VARIACIÓN	PORCENTAJE
Proveedor Locales	Proveedor De Servicios Locales	2,813.60	2,638.40	-175.20	-6.23%
Total general		2,813.60	2,638.40	-175.20	-6.23%

12. OBLIGACIONES LABORALES

Textiles y Algodón Texal S.A. finaliza el periodo con un saldo de beneficios laborales razonable que corresponde a sueldos de Gerencia. Los saldos al 31 de diciembre 2018 se detallan así:

AUXILIAR	CUENTA CONTABLE	2017	2018	VARIACIÓN	PORCENTAJE
Remuneraciones	Sueldos Por Pagar	7,496.27	0.00	-7,496.27	-100.00%
Total general		7,496.27	0.00	-7,496.27	-100.00%

13. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Los saldos de estas cuentas tienen una variación del 4.65% debido a que en el mes de Diciembre se vendió más para llegar a presupuestos establecidos por la empresa. Este grupo se detalla en las siguientes cuentas:

AUXILIAR	CUENTA CONTABLE	2017	2018	VARIACIÓN	PORCENTAJE
Declaraciones Por Pagar	Formulario 103 R.I.R.	4,848.67	5,474.94	626.27	12.92%
	Formulario 104 I.V.A.	344.92	918.92	574.00	62.46%
Anticipos Impuesto Renta Por Pagar	Tercer Anticipo Impuesto Renta Por Pagar	13,137.38	12,789.31	-348.07	-2.65%
Total general		18,330.97	19,183.17	852.20	4.65%

14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias tuvieron una disminución del 29% en el año 2018, debido a la mayor competencia en el mercado y recesión del país.

Balance	Nombre de las Cuentas	Año		Variación	Porcentaje
		2017	2018		
Ventas Especiales - Primeras	Esp 1 - Bermuda	31,458.80	14,528.00	-16,930.80	-53.82%
	Esp 1 - Blusa	36,837.06	17,668.66	-19,168.40	-52.04%
	Esp 1 - Camisa	13,726.80	7,118.80	-6,608.00	-48.14%
	Esp 1 - Camiseta	23,460.00	13,885.20	-9,574.80	-40.81%
	Esp 1 - Chaleco	8,737.80	1,065.60	-7,672.20	-87.80%
	Esp 1 - Chompa	18,601.60	6,855.77	-11,745.83	-63.14%
	Esp 1 - Enterizo	8,819.20	1,260.00	-7,559.20	-85.71%
	Esp 1 - Falda	4,168.00	6,596.00	2,428.00	58.25%
	Esp 1 - Jumper	5,622.60	2,021.00	-3,601.60	-64.06%
	Esp 1 - Llavero	1,272.00		-1,272.00	-100.00%
	Esp 1 - Pantalón	703,018.59	544,123.47	-158,895.12	-22.60%
	Esp 1 - Short	58,749.90	27,645.70	-31,104.20	-52.94%
	Esp 1 - Vestido	15,359.20	8,892.86	-6,466.34	-42.10%
	Total General		929,831.55	651,661.06	-278,170.49

15. OTROS INGRESOS

La compañía presenta saldos de cuentas de otros ingresos con una variación del 2% de aumento debido al incremento de inversiones bancarias.

Balance	Nombre de las Cuentas	Año		Variación	Porcentaje
		2017	2018		
Venta De Servicios	Arriendo De Maquinaria	66,966.16	-68,046.24	\$1,080.08	1.61%
Dividendos Ganados	Dividendos Ganados	1,746,002.21	-1,746,002.21	\$0.00	0.00%
Intereses Ganados	Intereses Ganados En Bancos	3,940.60	-626.62	-\$3,313.98	-84.10%
	Intereses Ganados En Inversiones	91,824.80	-132,169.60	\$40,344.80	43.94%
Otros Ingresos	Provisión Cuentas Incobrables	0.00	-7,529.99	\$7,529.99	100.00%
Rebajas Comerciales	Descuentos Comerciales Especiales	454.44	189.57	-\$264.87	-58.28%
Total general		\$1,908,279.33	1,954,185.09	45,905.76	2.41%

16. COSTO DE VENTAS

Los costos de ventas de este año disminuyeron proporcionalmente al volumen de ventas.

Balance	Nombre de las Cuentas	Año		Variación	Porcentaje
		2017	2018		
Especiales - Primeras	Esp 1 - Bermuda	21,060.58	9,465.10	-11,595.48	-55.06%
	Esp 1 - Blusa	21,621.48	10,411.14	-11,210.34	-51.85%
	Esp 1 - Camisa	8,409.80	4,478.48	-3,931.32	-46.75%
	Esp 1 - Camiseta	11,710.44	7,883.28	-3,827.16	-32.68%
	Esp 1 - Chaleco	5,363.58	677.52	-4,686.06	-87.37%
	Esp 1 - Chompa	14,721.96	4,570.75	-10,151.21	-68.95%
	Esp 1 - Enterizo	4,503.04	800.64	-3,702.40	-82.22%
	Esp 1 - Falda	2,608.40	3,934.64	1,326.24	50.84%
	Esp 1 - Jumper	3,176.22	1,254.90	-1,921.32	-60.49%
	Esp 1 - Llavero	396.00	0.00	-396.00	-100.00%
	Esp 1 - Pantalón	430,371.32	337,251.70	-93,119.62	-21.64%
	Esp 1 - Short	30,839.69	17,061.97	-13,777.72	-44.68%
	Esp 1 - Vestido	10,860.88	5,551.94	-5,308.94	-48.88%
Total general		565,643.39	403,342.06	-162,301.33	-28.69%

17. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Los gastos incurridos en el periodo enero a diciembre 2018 presentan una tendencia de disminución respecto al año anterior, principalmente por las partidas de Honorarios.

A pesar de la disminución del grupo la cuenta de Mantenimiento de Activos incrementa por los gastos en el mantenimiento del vehículo de Gerencia.

Balance	Nombre de las Cuentas	Año		Variación	Porcentaje
		2017	2018		
Remuneraciones	Bonificaciones	4,688.20	4,688.20	\$0.00	0.00%
	Sueldos	56,258.40	56,258.40	\$0.00	0.00%
Total		60,946.60	60,946.60	0.00	0.00%
Aportes I.E.S.S.	Aporte Patronal I.E.S.S.	7,405.05	7,405.05	\$0.00	0.00%
	Fondos De Reserva	5,076.88	5,076.88	\$0.00	0.00%
Total		12,481.93	12,481.93	0.00	0.00%
Honorarios	Auditoría Externa	11,333.32	4,783.34	-6,549.98	-57.79%
	Honorarios Administrativos	9,814.46	9,194.49	-619.97	-6.32%
Total		21,147.78	13,977.83	-7,169.95	-33.90%
Servicios	Seguridad	434.80	608.72	173.92	40.00%
Mantenimiento De Activos	Mantenimiento De Vehículos	836.94	3,013.87	2,176.93	260.11%
Depreciación	Depreciación De Vehículos	5,643.13	5,643.13	\$0.00	0.00%
Amortización	Amortización Seguros	1,875.48	1,590.37	-285.11	-15.20%
Impuestos, Contribuciones Y Otros	Impuesto Por Primas De Seguros	73.89	50.45	-23.44	-31.72%
	Impuesto Sobre Activos 1.5 Por Mil	10,611.23	11,046.60	435.37	4.10%
	Instituto Ecuatoriano De Normalización	0.00	216.00	216.00	0.00%
	Licitaciones	155.00	155.00	\$0.00	0.00%
	Matriculación Vehículos	1,912.91	936.07	-976.84	-51.07%
	Patente Municipal	20,100.00	20,100.00	\$0.00	0.00%
	Superintendencia De Compañías	5,917.94	6,122.75	204.81	3.46%
Total		38,810.97	38,688.79	-122.18	-0.31%
Multas	S.R.L.	0.00	31.17	31.17	0.00%
Arrendamiento Operativo	Arriendo Mercantil Locales Comerciales	38,514.03	38,605.80	91.77	0.24%
Depreciación	Depreciación De Maquinaria	17,956.32	18,057.06	100.74	0.56%
Promoción Y Publicidad	Producción Publicitaria	1,000.00		-1,000.00	-100.00%
Total general		199,647.98	193,645.27	-6,002.71	-3.01%

18. OTROS GASTOS

Este grupo tiene una variación de disminución debido a que en el periodo 2018 no se generó gasto por provisión de incobrables, sino se reverso al ingreso. Tiene el siguiente detalle:

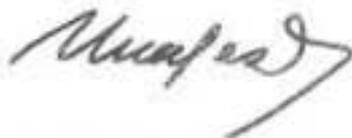
Balance	Nombre de las cuentas	Año		Variación	Porcentaje
		2017	2018		
Gastos Bancarios	Gastos Bancarios Por Servicios	30.81	15.23	-15.58	-50.57%
	Gastos Bancarios Por Transferencias	57.09	76.08	18.99	33.26%
Total		\$87.90	91.31	3.41	3.88%
Gastos Para Generar Ingresos Exentos	Gastos Para Generar Ingresos Exentos	467.08	467.05	-0.03	-0.01%
Cientes	Provisión Cuentas Incobrables	2,951.36		-2,951.36	-100.00%
Gastos No Deducibles	Pagos Sin Sustento De Facturas	1,450.45	1,705.16	254.71	17.56%
Total general		4,956.79	2,269.52	-2,693.27	-54.33%

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO QUE SE INFORMA

Los hechos ocurridos después del periodo sobre el que informa son todos aquellos eventos, ya sean favorables o desfavorables, que se han producido entre el final del periodo sobre el que informa y la fecha de autorización de los Estados Financieros para su publicación.

La empresa pudo identificar condiciones de forma al final del periodo sobre el que se informa que implicaron realizar reclasificaciones de cuentas con el único fin de tener una presentación comparativa con los Estados Financieros del año anterior.

De otra forma no se tuvo hechos ocurridos con posterioridad al cierre de estos Estados Financieros que pudieran afectarlos significativamente a su presentación.



ING. GUSTAVO RUALES SAMANIEGO
GERENTE GENERAL



CARLOS MIRANDA
CONTADOR GENERAL

TEXAL



MATRIZ TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL Y SUBSIDIARIA ROYALTEX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CORRESPONDIENTE AL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresadas en dólares Americanos)

1 IDENTIFICACION DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONOMICA

1.1. NOMBRE DE LA EMPRESA

TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A., fue constituida con los siguientes datos:

Escritura pública	11/12/1991
Resolución de la Superintendencia de Compañías	24/01/1992
Registro mercantil	04/02/1992

Se realizó una reforma por el aumento de capital el 24 de agosto de 1995, según lo indicó el acta general de accionistas reunida el 12 de mayo del 1995. El capital suscrito de la compañía con este aumento es dos mil treinta y dos millones setecientos diez mil sucres. Se registró mediante resolución de la Superintendencia de compañías el 15 de septiembre de 1995. Esta resolución fue registrada en el REGISTRO MERCANTIL con fecha 26 de septiembre de 1995.

El 02 de marzo de marzo de 2001 se realiza la reforma correspondiente a la conversión de moneda (sucres a dólares americanos) del capital suscrito, el capital a la fecha de la reforma es de \$ 81.308,40 dólares americanos, esta reforma se registró en el REGISTRO MERCANTIL el 19 de Junio del 2001.

El 15 de Noviembre de 2004 se realizó la reforma de AUMENTO DE CAPITAL la junta general de accionista decidió el aumento de capital en doscientos cuarenta mil dólares americanos. El capital a la fecha de la reforma es de trescientos veinte y uno mil trescientos ocho dólares con cuarenta centavos. Esta reforma fue registrada en el REGISTRO MERCANTIL el 28 de diciembre de 2004.

El 07 de noviembre del 2005 se realizó la reforma de AUMENTO DE CAPITAL la junta

general de accionista decidió el aumento de capital en cincuenta y cuatro mil ochocientos diez y seis dólares americanos. El capital actual de TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A. es de trescientos setenta y seis mil cientos veinte y cuatro dólares con cuarenta centavos. Esta reforma fue registrada en el REGISTRO MERCANTIL el 07 de febrero del 2006.

La duración de la compañía es de cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción en el REGISTRO MERCANTIL.

El desglose de acciones actual de TEXTILES Y ALGODÓN TEXAL S.A. es la siguiente:

N°	Accionistas	Nacionalidad	Capital	Porcentaje accionario
1	Algodón Y Moda Algomoda S.A	Ecuatoriana	\$ 90,513.60	24.06 %
2	Chimbo Calapaqui Luisa Beatriz	Ecuatoriana	\$ 2,754.00	0.73 %
3	García Chacon Alexandra	Ecuatoriana	\$ 2,203.20	0.59 %
4	Inmobiliaria Lesmes S.A.	Ecuatoriana	\$ 94,031.20	25.00 %
6	Martínez Escanciano Ramón	Española	\$ 23,326.80	6.20 %
7	Miranda Carlos Ramiro	Ecuatoriana	\$ 1,294.00	0.34 %
8	Peñaherrera Letort María Eugenia	Ecuatoriana	\$ 31,990.00	8.51 %
9	Peñaherrera Letort Victor Manuel	Ecuatoriana	\$ 31,990.40	8.51 %
10	Peñaherrera Mateus Victor Manuel	Ecuatoriana	\$ 18,852.80	5.01 %
11	Ruales Samaniego Gustavo	Ecuatoriana	\$ 19,403.60	5.16 %
12	Ruales Samaniego María De Las Mercedes	Ecuatoriana	\$ 19,396.80	5.16 %
13	Ruales Samaniego María Del Carmen	Ecuatoriana	\$ 17,198.40	4.57 %
14	Ruales Samaniego María Guadalupe	Ecuatoriana	\$ 12,290.00	3.27 %
15	Ruales Samaniego Rafael Eduardo	Ecuatoriana	\$ 10,512.40	2.79 %
16	Sánchez Izquierdo Alisa Del Carmen	Ecuatoriana	\$ 367.20	0.10 %
		TOTAL	\$ 376,124.40	100.00 %

1.2. RUC de la Entidad:

1791188985001

1.3. Objeto Social:

La Compañía tiene como principal objeto la venta al por mayor y menor de ventas de vestir.

Compra-venta o suscripción de acciones o participaciones en otras compañías.

1.4. Subsidiaria

Se define como subsidiaria a las empresas controladas por otra empresa conocida como Matriz y con participación accionaria mayor al 50%.

En este caso la subsidiaria de Textiles y Algodón Texal S.A. es Royaltex S.A.; 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 Royal tex 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	Capital
1	Inmobiliaria Tenerife S.A.	Ecuador	10.263,00
2	Textiles y algodón Texal S.A.	Ecuador	331.851,00
	TOTAL		342.114,00

Convenio de Subsidiaria con Licencia con 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.

1.5. Plazo de duración:

La compañía tendrá existencia jurídica hasta el 31 de Diciembre del 2050

1.6. Período Contable

- a) El Estado de Situación Financiera consolidado clasificado al 31 de diciembre de 2018 se presenta bajo Normas Internacionales de Información financiera (NIIFS). Este estado financiero tendrá el comparativo con respecto al año 2017.
- b) El Estado de Resultados por función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2018; los cuales se presentan bajo Normas Internacionales de Información financiera (NIIF). Este estado financiero tendrá el comparativo con respecto al año 2017.

- c) La conciliación patrimonial reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del 2018 los cuales incluyen los efectos generados por la implementación de las de NIIFS.
- d) Los estados de flujo de Efectivo Método Directo refleja los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre del 2018 los cuales incluyen los efectos generados por la implementación de NIIFS.

2 BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1. Bases de Presentación

La preparación de estos Estados Financieros Consolidados conforme con las NIIF, exigen el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Gerencia que ejerza su juicio en el proceso de aplicar políticas contables.

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la empresa y formulados:

- a) Por la Gerencia para conocimiento y aprobación de los señores Accionistas en Junta General.
- b) Por primera vez de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, adoptadas por la Superintendencia de Compañías, de manera obligatoria para entidades bajo su control.
- c) Los principios, políticas contables y criterios de valoración, se aplicará criterios de valoración de los activos más significativos aplicados en la preparación de los Estados Financieros Consolidados del ejercicio 2018.
- d) Los estados financieros consolidados de la empresa, correspondientes al ejercicio 2018 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 14 de marzo del 2019.
- e) Los Estados Financieros adjuntos comprende los Estados Financieros individuales de la matriz consolidados con los de su subsidiaria en la cual mantiene la siguiente participación accionaria.

No.	Nombre	Nacionalidad	Capital en Royaltex S.A.	Porcentaje Accionario
1	Textiles y algodón Texal S.A.	Ecuador	331.851,00	97 %

Las transacciones y saldos intercompañías, así como las ganancias no realizadas en transacciones entre compañías Textiles y Algodón Texal S.A. y Royaltex S.A. son eliminados en la preparación de los Estados Financieros Consolidados. Las pérdidas no realizadas son eliminadas. Con el fin de asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por la compañía, los montos reportados de la subsidiaria han sido modificados en donde se haya considerado necesario.

2.2. INFORMACIÓN COMPARATIVA

Conforme a lo exigido por la NIIF 1, la información contenida en el ejercicio 2018 se presenta, a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio 2017 aplicando Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.3. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF"

La empresa adoptó las NIIF, el periodo de transición es el año 2011, y los primeros Estados Financieros con Normas NIIF son los terminados al 31 de diciembre del 2012, que incluyeron:

- a) La conciliación exigida por la NIIF 1 párrafo 23 en relación con la transición desde los principios contables Ecuatorianos NEC a las NIIF.
- b) Cambios en políticas contables, criterios de valoración de activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, y forma de presentación de los Estados Financieros.
- c) La incorporación de nuevos Estados Financieros: el Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujos de Efectivo y las Notas a los Estados Financieros y el Informe de Actividades por parte de la Administración.

2.4. RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN

La información contenida en los Estados Financieros es responsabilidad exclusiva del Gerente General, y ratificada posteriormente por los miembros de la Junta General de Accionistas.

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos que figuran registrados en ellos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- a) La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de determinados activos.
- b) Se ha optado por mantener el criterio del costo para los activos correspondientes al grupo de propiedad, planta y equipo, excepto el criterio de revalúo para el terreno.

3. PRINCIPIOS, POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN

En la elaboración de las cuentas anuales de la empresa correspondientes al ejercicio 2018, se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración.

3.1. Moneda funcional y de presentación

Las cifras incluidas en estos Estados Financieros y sus Notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

3.2. Clasificación de saldo en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera clasificado, los saldos se presentan en función de sus vencimientos. Como corriente los de vencimiento igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros, y como no corriente, los mayores a ese período.

3.3. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalente de efectivo los saldos en caja Chicas, Bancos, Tarjetas de crédito e Inversiones sin restricciones, de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días en el Estado de Situación financiera Clasificado. Los Sobregiros de existir se clasificarán como préstamos en el Pasivo Corriente.

CAJA CHICA

a) Reconocimiento

La caja chica o fondo de caja menor es una cuenta de activo corriente destinado para realizar gastos pequeños, ya que no justifica la elaboración de un cheque.

Esta cuenta se debita por la entrega de efectivo, con el fin de crear y aumentar el fondo y se acredita por su disminución parcial o total.

b) Revelación

Se debe revelar información referida a los gastos realizados tales como su utilización, autorización y gestión del responsable del fondo.

c) Clasificación

La cuenta caja es clasificada como activo corriente (efectivo y equivalentes al efectivo).

BANCOS

a) Reconocimiento

Es una cuenta de activos donde se registra los movimientos de dinero en los Bancos Nacionales, esta cuenta se acredita con depósitos bancarios de cadena de almacenes, transferencias o depósitos de clientes de los distintos grupos de negocios y otros ingresos de dinero por ventas varias y se debitan por pagos a proveedores vía transferencias bancarias o cheques, pago de actas de finiquito y pago de nómina a empleados.

c) Clasificación

Existen cuentas bancarias en distintas entidades financieras, cada una con su esencia para un manejo adecuado del dinero.

1) Las principales cuentas de bancos nacionales pertenecen a la entidad del Banco del Pichincha que tiene el mayor porcentaje, de ahí se distribuye los distintos pagos, ya que cuenta con ventajas tecnológicas que facilitan el flujo normal del dinero.

2) Los depósitos de ventas diarias de la cadena lee, está claramente definida por ubicación del banco, tiempo de espera para realizar los depósitos y minimizar los riesgos existe.

3) La recaudación de ventas con tarjetas de crédito están definidas por cada adquirente, que facilita la conciliación mensual y el plazo que el banco se toma para la acreditación.

4) La recaudación de ventas mayoristas están definidas en 2 cuentas bancarias que son Banco del Pichincha y Bancos del Pacífico.

5) La justificación del movimiento de cada una de las cuentas bancarias se muestra en las conciliaciones bancarias.

3.4. Activos Financieros

Royaltex S.A. clasifica los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39, quedando así:

- a) Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados,
- b) Activos financieros disponibles para la venta,
- c) Mantenedos hasta el vencimiento.
- d) Documentos y cuentas por cobrar de clientes relacionados,
- e) Otras cuentas por cobrar relacionadas,
- f) Otras cuentas por cobrar,
- g) Provisión cuentas incobrables.

La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros.

a) Documentos y Cuentas por Cobrar comerciales

Cuentas comerciales a cobrar son importes debido por los clientes por ventas de bienes realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo) se clasifica como activos corrientes. En caso contrario se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas comerciales se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se asume que no existe un componente de financiación cuando las ventas se hacen con un período medio de cobro de 60 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.

b) Cuentas de Personal

Son importes concedidos por la empresa a su personal, para atender necesidades prioritarias o conceder servicios en un plazo no mayor a noventa días, que corresponde a la política Aprobada por la Gerencia General.

Este rubro se lo registra en la cuenta del Activo como cartera de cuentas por cobrar al personal.

Toda Cuenta por Cobrar debe estar debidamente respaldada con documentos probatorios.

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con pagos fijos o determinados que no están cotizados en un mercado activo.

Están incluidos dentro de activos corrientes, a excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a los doce meses posteriores a la fecha de balance, en cuyo caso figuran clasificados como activos no corrientes.

Surgen cuando la empresa provee dinero, bienes o servicios directamente al colaborador sin intención de negociar la cuenta a cobrar.

c) **Provisión Cuentas Incobrables y Deterioro**

La provisión se establece basándose en los resultados obtenidos de la experiencia en cobros de la empresa individualmente a cada cliente. Debe ser calculada en una cantidad suficiente como para cubrir las pérdidas que se deriven de la incobrabilidad de las cuentas. Debe realizarse de manera manual.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar, el importe de esta cuenta se reducirá mediante una provisión, para efectos de su presentación en los estados financieros, se registrará la provisión por la diferencia entre el valor en libros de las cuentas por cobrar menos el importe recuperable de las mismas.

La Compañía determinó las siguientes políticas para su aplicación:

Provisión	Días Vencido
Escenario Bajo	0 a 30
Escenario Medio	31 a 60
Escenario Alto	61 en adelante

d) **Evaluación Estándares de Crédito**

La cartera vencida se debe mantener con un período promedio no superior a 30 días, considerando el período de vencimiento del crédito y analizando la rotación de la misma.

e) Gestión de Cobranzas

Las políticas de cobro de la empresa serán procedimientos que ésta sigue para cobrar sus cuentas a la fecha de vencimiento. La efectividad de las políticas de cobro de la empresa se puede evaluar parcialmente examinando el nivel de estimación de cuentas incobrables.

Se realizan las gestiones de cobranzas agotando los siguientes métodos alternativos:

- a) Llamadas telefónicas
- b) E-Mail
- c) Departamento de Cobranza Interna
- d) Asignación a un abogado para el caso

3.5. Activos por Impuestos Corrientes

En esta cuenta se registran los valores pendientes de recuperación correspondientes a Crédito Tributario que cumplan con todos los parámetros de exigibilidad según la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

En el caso de que los valores registrados por cualquier motivo pierdan dichas condiciones de exigibilidad o se cumpla un período de tres años hasta su recuperación, se deberán dar de baja. Se debe revelar información referida al vencimiento del crédito tributario a favor de la empresa y además información sobre riesgos potenciales para su recuperación.

3.6. Inventarios

La norma (NIC 2) indica que Inventarios son activos cuando:

- a) Se han comprado o producido para ser vendidos en el curso normal de la operación.
- b) Están en proceso de producción con vistas a esa venta, o
- c) Son bienes en forma de materiales o suministros para ser consumidos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

El costo de adquisición de las existencias comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercaderías, los materiales o los servicios. Los descuentos

comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

El costo de las existencias puede no ser recuperable en caso de que las mismas estén dañadas, si han deteriorado parcial o totalmente obsoletas, o bien sus precios de mercado han caído. Asimismo, el costo de las existencias puede no ser recuperable si los costos estimados para su terminación o su venta han aumentado. La práctica de rebajar el saldo, hasta que el costo sea igual al valor neto realizable, es coherente con el punto de vista según el cual los activos no se valorarán en libros por encima de los importes que se espera obtener a través de su venta o uso.

Se realizará una evaluación del valor neto realizable en cada ejercicio posterior. Cuando las circunstancias, que previamente causaron la rebaja del valor, hayan dejado de existir, o cuando exista una clara evidencia de un incremento en el valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas, se revertirá el importe de la misma, de manera que el nuevo valor contable sea el menor entre el costo y el valor neto realizable revisado. Esto ocurrirá, por ejemplo, cuando un artículo en existencias, que se contabilicen por su valor neto realizable porque ha bajado su precio de venta, esté todavía en existencias de un ejercicio posterior y su precio de venta se haya incrementado.

Las cuentas agrupadas en Bodega están valuados como sigue:

- a) Inventario de Productos en Proceso
 - b) Inventario de Materia Prima (Incluye Insumos, Materiales, suministros y repuestos)
 - c) Inventario de Producto Terminado
 - d) Importaciones en Tránsito
- a) **Los Inventarios de Materia Prima** se encuentran valorados a sus costos históricos en base al método promedio, los cuales no exceden al valor de mercado.
- b) **Los inventarios de Productos Terminados y en Proceso** se valoran a su costo o su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método de "promedio ponderado" el costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye los costos de materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos de fabricación. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta.

Las Importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

a) Reconocimiento

Los inventarios en Proceso de Confección y producción terminada se presentan valor neto de realización o a su costo real. Para el ejercicio contable se toma el menor valor de entre los dos métodos

Los inventarios en tránsito de materias primas e insumos se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

b) Revelación

Los Inventarios muestran el valor de los productos que permanecieron pendientes de ingresar en bodega de matriz o en bodega de punto de venta por motivos de envíos o devoluciones, al final del período contable.

Para establecer el costo total de adquisición de la materia prima importada se analiza que gastos cumplen con las condiciones para formar parte del costo de adquisición del inventario, quedando así establecido el costo real de adquisición.

c) Clasificación

El inventario de producción terminada y Producción en Proceso pertenecen a las cuentas 1.1.4.01. y 1.1.4.02 y corresponden a Prendas de vestir ubicadas en la planta, Bodega Matriz de Producto Terminado y en 22 tiendas de la Cadena LEE.

El inventario de materias primas e insumos pertenece a la cuenta 1.1.4.03. y corresponde a Producto en el Almacén de Materia Prima ubicada en la Matriz.

3.7. Gastos pagados por anticipado

Los Gastos Pagados por Anticipado, son gastos que se registraron como un activo y que deben ser usados dentro del término de un año o en un ciclo financiero a corto plazo.

Dentro de las NIIF y las NIC no se encuentra una sección que establezca directamente lo que son los gastos pagados por anticipado sin embargo se puede deducir los párrafos que dan referencia de estos. Los gastos pagados por anticipado forman parte de los Activo ya que cumplen con el párrafo 2.17 de las NIIF el cual establece "los Activos son beneficios

económicos futuros..." Al realizar el pago por anticipado la empresa tiene derecho a recibir el beneficio y mediante el uso éste valor se irá transformando en gasto.

a) Clasificación

Los gastos pagados por anticipado se clasifican como:

1. Gastos pagados por anticipado consumibles en el periodo: Son aquellos gastos pagados por anticipado que se esperan utilizar en el ejercicio y por lo tanto se presentan en el activo corriente.

2. Gastos pagados por anticipados consumibles en más de un periodo: Son aquellos gastos pagados por anticipado que se esperan utilizar en más de un ejercicio y por lo tanto parte de su saldo se presenta en el activo corriente y parte en el activo no corriente.

Algunos de los gastos pagados por anticipado son:

Seguros pagados por anticipado

Publicidad pagada por anticipado

Concesión Local Comercial

b) Reconocimiento

Es probable que cualquier beneficio económico futuro asociado con la partida llegue a, o salga de la entidad; y la partida tiene un costo o valor que pueda ser medido con fiabilidad.

Como bien se establece en este párrafo los gastos pagados por anticipado deben ser medidos con fiabilidad, sin embargo, no siempre se conoce cuál es el valor exacto de la partida y por lo tanto estos deben estimarse en ese casos y dicha estimación debe ser razonable.

c) Medición

Los gastos pagados por anticipado se valúan al costo de la adquisición y se transfieren a resultados en el periodo durante el cual se reciben los servicios, se consumen los suministros o se obtienen los beneficios del pago hecho por anticipado.

Cuando algún gasto pagado por anticipado ya no tiene algún beneficio futuro, debe registrarse en los resultados del periodo en el que sucedan.

3.7. Propiedad, planta y equipo

Se considerará propiedad, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los siguientes requisitos:

- a) Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos e industriales.
- b) Se espera usar durante más de un período.
- c) Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- d) Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- c) Que la compañía mantenga el control de los mismos.

El costo original de la propiedad, planta y equipos representa el valor total de adquisición del activo con todas las erogaciones en que se incurrió para dejarlo en condiciones de utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

Anualmente se revisará el importe en libros de su propiedad, planta y equipos, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe proceder a reconocerlo, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Las pérdidas y ganancias que surjan en ventas o retiros de bienes de propiedad, planta y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

3.8. Depreciaciones

La depreciación de la propiedad, planta y equipos, y de las propiedades de inversión se calcula por el método de línea recta. Ningún otro método debe ser utilizado excepto por autorización expresa generada por el cambio de estimación contable o error fundamental generado por modificación o cambio del valor residual y/o vida útil. Al final de cada período anual se revisa el valor residual y la vida útil de cada clase de propiedad, planta y equipos. Los activos nuevos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y

continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

Propiedad, planta y equipo	Vida útil en años
Edificios	50
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	10

3.9. Activos Intangibles

(a) Programas informáticos

Los costos asociados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto a medida que se incurre en los mismos. Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables y únicos y susceptibles de ser controlados por la empresa se reconocen como activos intangibles, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- ✓ Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- ✓ La administración tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- ✓ La empresa tiene capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- ✓ Se puede demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- ✓ Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible;
- ✓ El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.
- ✓ Los costos directamente atribuibles que se capitalizan como parte de los programas informáticos incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos programas y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los gastos que no cumplan estos criterios se reconocerán como un gasto en el momento en el que se incurran. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio no se reconocerán posteriormente como activos intangibles.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los cinco años.

3.10. Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable o su costo amortizado.

Los documentos por pagar incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

Las cuentas y documentos por pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal del negocio, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo, cuando el plazo es mayor a 90 días. Se asume que no existen componentes de financiación cuando las compras a proveedores se hacen con un período menor de pago de 90 días, lo que está en línea con la práctica de mercado.

3.11. Obligaciones Tributarias

El pasivo de la compañía por concepto de impuestos corrientes proviene de:

- a) Gasto por impuesto a la renta del período que se determina sobre la base imponible gravable (tributaria) registrada durante el año, y se calcula de acuerdo con las disposiciones y tarifas vigentes.
- b) Impuestos y retenciones por pagar provenientes de las declaraciones de impuestos mensuales de IVA y Retenciones en la Fuente que se cancelaran de forma puntual e íntegra para que la empresa cuente con el cumplimiento y visto bueno de la entidad reguladora.

3.12. Otros Pasivos Corrientes

Esta cuenta registra el valor de las sumas que la empresa recibe por anticipado por concepto de intereses financieros ganados en inversiones.

El valor se registra según los certificados de inversión firmados al momento de la colocación y se devenga con el registro del ingreso al vencimiento del plazo de la inversión, es decir cuando se acreditan los intereses en la cuenta respectiva.

3.13 Beneficios a los empleados

Los planes de beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Los planes de beneficios definidos establecen el importe de la prestación que recibirá un empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicios y remuneraciones.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

El pasivo reconocido en el balance (Reserva Jubilación Patronal) respecto de los planes de prestaciones definidas, es el valor actual de la obligación por prestaciones definidas en la fecha del balance menos el valor razonable de los activos afectos al plan. La obligación por prestaciones definidas se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectado.

3.14 ANTICIPOS CLIENTES

a) Reconocimiento

Esta cuenta pertenece a los pasivos corrientes, este es un requisito una vez cerrado la negociación con el cliente. Corresponde al efectivo entregados por los clientes para asegurar la producción en planta.

b) Revelación

Los anticipos de clientes aseguran la negociación, el valor se registra con ingreso a caja. Adicionalmente el área de ventas solicita una póliza de buen uso del anticipo emitida por una empresa aseguradora que se entrega al Cliente.

Una vez que se emite la factura se procede a realizar el abono y liquidar el anticipo de la cuenta por pagar.

c) Clasificación

Anticipo de clientes Mayoristas

Anticipo de clientes Distribuidores

Anticipo de clientes Especiales

3.15. Capital social.

Las acciones ordinarias conforman el capital social de la compañía.

3.16. Reservas

La reserva legal tal cual lo dice la Ley de Compañías: será un valor en porcentaje no menor de un diez por ciento, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

3.17. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la transferencia de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos. Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos. La Compañía reconoce principalmente ingresos de actividades ordinarias a los generados por:

- a) Venta de Prendas:** Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de prendas de vestir son reconocidos cuando se da la transferencia del bien.

3.18. Otros Ingresos

La compañía reconoce otros ingresos como los provenientes de actividades que no son el objeto social de la empresa, estos son:

- a) **Ingresos por Intereses:** Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo sobre el reconocimiento inicial.
- b) **Prestación de servicios:** Los ingresos provenientes de contratos de arrendamiento de inmuebles, servicios de administrativos, servicios de confección, servicios de mayoristas los cuales se reconocen una vez que el servicio ha sido prestado, y la política de facturación es en base a la utilización de los servicios, pudiendo ser en forma inmediata.

3.19 Costo de Ventas del bien

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la transferencia de bienes.

a) Reconocimiento:

- 1.- Comprende costos directamente relacionados con las unidades producidas en mano de obra directa, materias primas, la parte calculada de costos indirectos variables o fijos incurridos para transformar materias primas en productos terminados.
- 2.- Los costos Fijos permanecen relativamente constantes con independencia del volumen de producción, como mantenimiento de edificios, amortización.
- 3.- Los costos Variables varían directamente o casi directamente con el volumen de producción como materiales y mano de obra directa.
- 4.- Los costos indirectos fijos tienen relación con Capacidad normal de Producción que se espera conseguir en circunstancias normales, considerando el promedio de varios períodos o temporadas.
- 5.- Teniendo en cuenta la pérdida de capacidad que resulta de las operaciones previstas de mantenimiento. Puede usarse el nivel real de producción siempre que se aproxime a la capacidad normal.

6.-Se incluyen costos indirectos no derivados de la producción si son necesarios para dar su condición y ubicación actuales.

3.20. Gastos de Administración y Ventas

Los gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.

Los gastos de Administración y Ventas corresponden al pago por sueldos y beneficios sociales al administrador, servicios de honorarios, servicios básicos, publicidad, depreciación de equipos, gastos de gestión, impuestos, y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

a) Reconocimiento:

1) Los Gastos administrativos y de comercialización son pagos relacionados con las gestiones de ventas y administrativas, por las características de los mismos intervienen en desembolsos realizados para obtener, mantener y mejorar los ingresos.

2) Las cuentas de administración y Comercialización se contabilización en la cuenta GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS identificando al grupo en el que corresponde como tal, registrando el gasto en el rubro correspondiente a cada gestión.

3) Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento se imputan a los resultados del ejercicio en que se producen.

3.21. Participación a trabajadores

La empresa reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

3.22. Principio de Negocio en Marcha

Los Estados Financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento, y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible, por lo tanto, la empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o de cortar de forma importante sus operaciones.

3.23. Segmentos operacionales

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa, sobre la cual la información de los Estados Financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La sociedad opera con un segmento único.

3.24. Cambios en políticas y estimaciones contables

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables.

3.25. Reclasificaciones

Ciertas cifras al 31 de diciembre de 2018 y 01 de enero de 2019, han sido reclasificadas para efectos comparativos respecto al año 2017 y de presentación con los Estados Financieros de esos años bajo las NIIF.

3.26. Situación Fiscal

Al cierre de los Estados Financieros la empresa no ha sido sujeta de revisión por parte de las autoridades fiscales, la Gerencia considera que no hay contingencias tributarias que podrían afectar la situación financiera de la empresa.

3.27. Aprobación de cuentas anuales

Estos Estados Financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas, (incluidos: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros), firmadas por el Gerente y Contador.

4. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones del entorno.

4.1. Riesgo financiero

El riesgo financiero de la empresa es la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras incluyendo la posibilidad de que los resultados financieros sean mayores o menores de los esperados. Por lo cual se definen políticas para asegurar una gestión eficaz minimizando el riesgo de control interno, financieros y ante las entidades de control.

- a) **Política de calidad:** Para garantizar la calidad de nuestros servicios la empresa cuenta con un sistema de control interno.
- b) **Política jurídica:** En relación con los conflictos que pudieran surgir en relación con la actividad de la empresa, con los diversos agentes del mercado, laboral, tributario, es práctica habitual mantener una línea de solución a los conflictos por medio de la mediación.
- c) **Política de seguros:** La empresa mantiene una política de seguros de responsabilidad civil y todo riesgo que asegura los activos de la compañía.

4.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez de la Compañía es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

La Compañía realizará periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, al entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

4.3. Riesgo de inflación

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de bienes o servicios que anteriormente se compraba.

4.4. Riesgo de tipo de cambio

No aplica para la compañía, ya que no realiza transacciones en otra moneda diferente al Dólar de los Estados Unidos de Norte América.

4.5. Riesgo crediticio

El riesgo del crédito de la compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación.

4.6. Riesgo de tasa de interés

El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener un equilibrio en la estructura de financiamiento, lo cual, permite a la compañía minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el Estado de Resultados.

5. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

La empresa Textiles y Algodón TEXAL S.A. al tener más del 50% de participación accionaria en la empresa ROYALTEX S.A. aplica la NIC 27 estados financieros separados y consolidados, los estados financieros de las dos entidades se trabajan en forma individual, a fin de cada ejercicio aplican la consolidación.

El objetivo de aplicar la NIC 27 es mejorar la relevancia, fiabilidad y comparabilidad de la información que una entidad controladora proporciona en sus estados financieros separados y en sus estados financieros consolidados para un grupo de entidades bajo su control.

Estados financieros consolidados del grupo acumulan a la SITUACION FINANCIERA de Textiles y Algodón TEXAL S.A. con la información financiera de ROYALTEX S.A. y son los estados financieros de un grupo, presentados como si se tratase de una sola entidad económica. Un grupo es el conjunto formado por una controladora TEXAL S.A y su subsidiaria ROYALTEX S.A. donde el control que es el poder para dirigir las políticas financiera y de operación de una entidad recae en nuestro caso en TEXAL S.A.

5.1. Presentación de los estados financieros consolidados

La empresa TEXAL S.A., ha utilizado los siguientes procedimientos de consolidación como lo dispone la NIC 27, párrafos del 22 al 26.

Procedimientos de consolidación

- a) El grupo ha utilizado políticas contables uniformes tanto para la preparación y presentación de estados financieros individuales y consolidados.

- b) Ha informado sobre transacciones y otros eventos en similares circunstancias.
- c) Han sido eliminados en su totalidad los saldos, transacciones, ingresos y gastos intragrupo.
- d) Esta consolidación se ha realizado línea por línea de las partidas de activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de contenido similar para llegar a un estado financiero consolidado de una sola entidad.

6. INFORMACIÓN A REVELAR

La entidad TEXAL S.A tiene el control de la entidad ROYALTEX S.A. por participación accionaria del 97% de capital social. El impacto de esta consolidación se resume en el siguiente cuadro:

Detalle	Royaltex S.A.	Texal S.A.	Saldo	Ajustes Débitos	Ajustes Créditos	Saldo Ajustado
1. ACTIVO	\$8,015,184.41	\$7,595,114.83	\$15,610,299.24	\$0.00	\$-3,993,569.18	\$11,616,730.06
Royaltex S.A.	\$8,015,184.41	\$0.00	\$8,015,184.41	\$0.00	\$0.00	\$8,015,184.41
Texal S.A.	\$0.00	\$7,595,114.83	\$7,595,114.83	\$0.00	\$-3,993,569.18	\$3,601,545.65
2. PASIVO	\$-2,484,446.25	\$-90,353.37	\$-2,574,799.62	\$0.00	\$0.00	\$-2,574,799.62
Royaltex S.A.	\$-2,484,446.25	\$0.00	\$-2,484,446.25	\$0.00	\$0.00	\$-2,484,446.25
Texal S.A.	\$0.00	\$-90,353.37	\$-90,353.37	\$0.00	\$0.00	\$-90,353.37
3. PATRIMONIO	\$-4,117,081.20	\$-5,564,401.06	\$-9,681,482.26	\$4,222,522.89	\$-1,974,955.92	\$-7,433,915.29
Royaltex S.A.	\$-4,117,081.20	\$0.00	\$-4,117,081.20	\$4,222,522.89	\$-1,974,955.92	\$-1,869,514.23
Texal S.A.	\$0.00	\$-5,564,401.06	\$-5,564,401.06	\$0.00	\$0.00	\$-5,564,401.06
4. INGRESOS	\$-13,292,104.01	\$-2,605,846.15	\$-15,897,950.16	\$2,217,390.51	\$0.00	\$-13,680,559.65
Royaltex S.A.	\$-13,292,104.01	\$0.00	\$-13,292,104.01	\$403,342.06	\$0.00	\$-12,888,761.95
Texal S.A.	\$0.00	\$-2,605,846.15	\$-2,605,846.15	\$1,814,048.45	\$0.00	\$-791,797.70
5. COSTOS	\$6,228,108.45	\$0.00	\$6,228,108.45	\$0.00	\$-68,046.24	\$6,160,062.21
Royaltex S.A.	\$6,228,108.45	\$0.00	\$6,228,108.45	\$0.00	\$-68,046.24	\$6,160,062.21
6. GASTOS	\$5,717,358.63	\$262,143.69	\$5,979,502.32	\$0.00	\$0.00	\$5,979,502.32
Royaltex S.A.	\$5,717,358.63	\$0.00	\$5,717,358.63	\$0.00	\$0.00	\$5,717,358.63
Texal S.A.	\$0.00	\$262,143.69	\$262,143.69	\$0.00	\$0.00	\$262,143.69
8. ESTÁNDAR	\$-67,020.03	\$403,342.06	\$336,322.03	\$0.00	\$-403,342.06	\$-67,020.03
Royaltex S.A.	\$-67,020.03	\$0.00	\$-67,020.03	\$0.00	\$0.00	\$-67,020.03
Texal S.A.	\$0.00	\$403,342.06	\$403,342.06	\$0.00	\$-403,342.06	\$0.00
Total general	\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$6,439,913.40	\$-6,439,913.40	\$0.00

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Las cuentas de Caja y Tarjetas de Crédito correspondientes a la subsidiaria Royaltex aumentan por ser formas de pago no efectivizadas al final del año.

Bancos e Inversiones se consolidan y a pesar que Texal individualmente presenta un aumento del 8.5% en estas cuentas, Royaltex disminuye hasta un 19%. El saldo del efectivo y sus equivalentes al 31 de diciembre 2018 se detalla a continuación:

Detalle	2017	2018	Variación	%
Caja	210,015.98	261,356.37	51,340.39	24.45%
Bancos	304,492.56	295,371.82	-9,120.74	-3.00%
Tarjetas De Crédito	313,406.17	343,231.82	29,825.65	9.52%
Inversiones	5,269,796.21	4,960,618.12	-309,178.09	-5.87%
Total general	6,097,710.92	5,860,578.13	-237,132.79	-3.89%

8. ACTIVOS FINANCIEROS

Tanto Texal como Royaltex al final del periodo 2018 disminuyen las cuentas de Clientes No Relacionados por gestión de cobranza y ventas bajas en comparación al año 2017, con un nivel promedio del 10.7% de cartera vencida.

Ambas aumentan en sus cuentas de Cuentas de Personal debido a la entrega de créditos directos (empresa y almacenes de convenio) a los empleados por temporada de fiestas. Mientras que la Provisión de Incobrables de Texal sobrepasa el límite deducible, por lo cual se reversó contra resultados en el grupo Otros Ingresos; la de Royaltex si registro Provisión.

Detalle	2017	2018	Variación	%
Clientes No Relacionados	1,160,001.82	1,048,172.36	-111,829.46	-9.64%
Clientes Relacionados	23,994.74	26,621.22	2,626.48	10.95%
Otras Cuentas Por Cobrar No Relacionadas	28,282.76	28,282.76	-	0.00%
Provisión Cuentas Incobrables Y Deterioro	-99,758.97	-100,408.38	649.41	0.65%
Total general	1,112,520.35	1,002,667.96	-109,852.39	-9.87%

9. INVENTARIOS

Este grupo perteneciente totalmente a Royaltex, en comparación con el año anterior la producción terminada se vendió en su mayoría, disminuyendo el inventario en bodegas.

La producción en proceso aumento debido a la unión de días no laborables con días de descanso nacional lo cual paralizó la planta de producción por varios días.

Con una mejor gestión en compras de materia prima, esta bodega también disminuyó su inventario para evitar este tipo de costos. Caso parecido con Inventarios en tránsito en el cual existe gran disminución porque en el año 2017 teníamos en tránsito la maquinaria que ascendía a los \$ 150.000,00.

Detalle	2017	2018	Variación	%
Productos Terminados	1,869,466.01	1,807,702.99	-61,763.02	-3.30%
Productos En Proceso	348,025.92	474,153.54	126,127.62	36.24%
Materia Prima	660,724.16	618,205.44	-42,518.72	-6.44%
Inventarios En Tránsito	173,638.41	17,158.37	-156,480.04	-90.12%
Provisión Para Reserva De Inventarios	-42,544.55	-78,735.16	-36,190.61	85.07%
Total general	3,009,309.95	2,838,485.18	-170,824.77	-5.68%

10. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El aumento en los saldos de estas cuentas principalmente se refiere a los Anticipos Proveedores del Exterior que Royaltex ha entregado, y también el incremento en el valor de pólizas de seguros por nuevos activos. Por su lado Texal individualmente registro disminución en seguros prepagados.

Detalle	2017	2018	Variación	%
Seguros Pagados Por Anticipado	31,566.92	63,707.94	32,141.02	50.45%
Amortización Seguros Anticipados	-14,378.17	-45,039.07	-30,660.90	68.08%
Mantenimiento Anticipado Uso Software	341.61	-	-341.61	-100.00%
Proveedor De Bienes	1,906.65	5,274.61	3,367.96	63.85%
Proveedor Del Exterior	-	28,046.31	28,046.31	100.00%
Total general	19,437.01	51,989.79	32,552.78	62.61%

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Para Royaltex en el año 2018 se corrigió la política y ya no se registra el casillero 879 del Formulario 101 ya que se creaba un activo y un pasivo por el mismo valor, pero innecesarios que no reflejaban el verdadero valor del Total de Activos y Pasivos de la empresa; por tal razón se da la disminución de saldos de este grupo. De forma individual Texal disminuyó saldos de Crédito Tributario de IVA debido a la baja de compras de bienes o servicios con tarifa 12% que tengan relación con la actividad de la empresa.

Detalle	2017	2018	Variación	%
Crédito Tributario Retenciones Fuente	174,746.89	171,158.60	-3,588.29	-2.05%
Crédito Tributario Anticipo Impto-Renta	163,403.55	49,167.33	-114,236.22	-69.91%
Crédito Tributario	3,951.41	916.41	-3,035.00	-76.81%
Total general	342,101.85	221,242.34	-120,859.51	-35.33%

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Como se puede observar en el detalle de este grupo de activos las principales variaciones de incremento se dan en los Activos de Royaltex para equipar a los nuevos puestos de trabajo y locales comerciales que la empresa ha impulsado este periodo.

Detalle	2017	2018	Variación	%
Terrenos	48,553.34	48,553.34	-	0.00%
Edificios	225,439.24	225,439.24	-	0.00%
Dep. Acum. Edificios	-24,369.69	-28,427.60	4,057.91	14.27%
Instalaciones	178,038.99	189,676.73	11,637.74	6.14%
Dep. Acum. Instalaciones	-72,214.78	-97,260.45	25,045.68	25.75%
Maquinaria	736,009.30	915,849.45	179,840.15	19.64%
Dep. Acum. Maquinaria	-296,302.90	-357,990.59	61,687.69	17.23%
Muebles Y Enseres	139,625.59	153,467.80	13,842.21	9.02%
Dep. Acum. Muebles Y Enseres	-58,316.53	-73,412.31	15,095.78	20.56%
Equipo De Oficina	7,657.99	8,259.01	601.02	7.28%
Dep. Acum. Equipo De Oficina	-4,563.77	-5,920.55	1,356.78	22.92%
Equipo De Computación	115,230.27	133,493.57	18,263.30	13.68%
Dep. Acum. Equipo De Computación	-94,900.88	-129,700.49	34,799.61	26.83%
Vehículos	162,310.99	210,802.33	48,491.34	23.00%
Dep. Acum. Vehículos	-68,552.63	-86,275.91	17,723.28	20.54%
Total general	993,644.53	1,106,553.56	112,909.03	10.20%

13. OTROS ACTIVOS

El incremento en dichas cuentas corresponde totalmente a Royaltex principalmente por la reclasificación de los Acuerdos de Concesión que estaban como Corrientes a No Corrientes.

Detalle	2017	2018	Variación	%
Activos Intangibles- Valor Adquisición	87,763.50	89,003.50	1,240.00	1.39%
Amortización Acumulada Activos Intangibles	-51,135.04	-68,161.32	-17,026.28	24.98%
Inversiones En Derechos De Capital	-	292,754.71	292,754.71	100.00%
Otros Activos No Corrientes	-	35,734.73	35,734.73	100.00%
Acuerdos De Concesión-Valor Contrato	127,669.48	278,221.50	150,552.02	54.11%
Amortización Acumulada Acuerdos De Concesión	-10,813.71	-92,340.02	-81,526.31	88.29%
Total general	153,484.23	535,213.10	381,728.87	71.32%

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las cuentas de este grupo son de gran rotación, pero su mayor impacto de variación es en Importaciones debido a que se terminó de pagar la maquinaria para producción.

Detalle	2017	2018	Variación	%
Cuentas De Personal	4,559.39	1,681.73	-2,877.66	-63.12%
Tesorería	1,513.34	949.80	-563.54	-59.33%
Cadena Lee	201.68	1,331.81	1,130.13	84.86%
Proveedor Locales	184,989.87	134,267.55	-50,722.32	-37.78%
Proveedor Del Exterior	112,915.56	37,037.40	-75,878.16	-67.20%
Total general	304,179.84	175,268.29	-128,911.55	-73.55%

15. OBLIGACIONES LABORALES

Para el 2018 las cuentas laborales por pagar de Royaltex disminuyen por menos trabajadores contratados durante el año y en temporada, ya que no hubo la urgencia de cumplir pedidos extras de producción.

Detalle	2017	2018	Variación	%
Remuneraciones	10,338.66	8,153.68	-2,184.98	-21.13%
Decimas Remuneraciones	76,509.79	77,877.20	1,367.41	1.76%
I.E.S.S.	90,057.78	86,771.03	-3,286.75	-3.79%
Total general	176,906.23	172,801.91	-4,104.32	-2.38%

16. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Las cuentas de Formularios por Pagar contienen valores no liquidados de Declaraciones de noviembre 2018 debido a que el Servicio de Retas Internas NO realizó el débito automático de los valores a pagar respectivos del mes.

El Tercer Anticipo como se había manifestado en la cuenta de Activos en el año 2018 se implementó la política de no registrar el casillero 879 del Formulario 101.

Detalle	2017	2018	Variación	%
Formulario 103 R.I.E.	66,835.95	88,144.97	21,309.02	31.88%
Formulario 104 I.V.A.	319,187.92	412,849.37	93,661.45	29.34%
Tercer Anticipo Impuesto Renta Por Pagar	129,196.75	12,789.31	-116,407.44	-90.10%
Total general	515,220.62	-513,783.65	-1,436.97	-0.28%

El impuesto a la Renta en las dos empresas aumenta por el porcentaje de 22% a 25% para el 2018, mientras que Participación Trabajadores de Royaltex disminuye en forma proporcional a la utilidad contable.

Detalle	2017	2018	Variación	%
Impuesto A La Renta Empresa	521,016.95	537,617.89	16,600.94	3.19%
Participación Trabajadores	344,152.78	333,129.48	-11,023.30	-3.20%
Total general	865,169.73	870,747.37	5,577.64	0.64%

17. OTROS PASIVOS

Los saldos de estas cuentas se detallan a continuación con una variación de disminución respecto al año anterior en Anticipo Clientes Mayoristas por los pedidos que se quedan sin liquidar al cierre del periodo.

Detalle	2017	2018	Variación	%
Anticipos Clientes Distribuidores	1,345.02	528.56	-816.46	-60.70%
Anticipos Clientes Especiales	-	271.60	271.60	100.00%
Anticipos Clientes Mayoristas	22,689.79	8,347.84	-14,341.95	-63.21%
Total general	24,034.81	9,148.00	-14,886.81	-61.94%

18. PASIVOS NO CORRIENTES

Para la subsidiaria Royaltex en el presente periodo se envió a realizar el estudio actuarial con Palán Tamayo Consultores Patco Cía. Ltda., quienes en sus informes sugieren ajustar los saldos de las provisiones en aumento y disminución respectivamente por empleado. El efecto final de disminución de provisiones se registró contra un ingreso gravable de impuesto a la renta como lo dice la Ley.

Detalle	2017	2018	Variación	%
Provisión Jubilación Patronal < 10 Años	136,963.47	109,030.75	- 27,932.72	-20.39%
Provisión Jubilación Patronal > 10 Años	584,624.33	604,818.80	20,194.47	3.45%
Provisión Jubilación Patronal > 25 Años	-	2,009.49	2,009.49	100.00%
Provisión Para Indemnización Laboral	72,686.39	67,981.35	- 4,705.04	-6.47%
Total general	794,274.19	779,821.41	-14,452.78	-1.82%

19. INGRESOS

Los ingresos de actividades ordinarias de Royaltex S.A. tuvieron un incremento del 1.26% en el año 2018, a pesar de la inestabilidad del país el consumo de la línea de negocio de Ventas Cadena LEE aumentó en aproximadamente \$168.000 dólares durante el periodo 2018. No es así con la línea de Negocio de Clientes especiales que disminuyó un 28% en Royaltex y un 29% en Texal.

Detalle	2017	2018	Variación	%
Lee	10,790,147.89	10,959,114.19	168,966.30	1.57%
Ropa De Trabajo	1,581,348.55	1,738,021.41	156,672.86	9.91%
Clientes Especiales	930,345.83	651,768.18	-278,577.65	-42.74%
Total general	13,301,842.27	13,348,903.78	47,061.51	0.35%

20. OTROS INGRESOS

La compañía presenta saldos de cuentas de otros ingresos con una variación del 52% de incremento representado en su mayoría por mayores ingresos de servicios de planta e Intereses con Instituciones Financieras.

Otros Ingresos para Royaltex contiene "Reserva por Cálculo Actuarial" por efecto de disminuir la provisión de jubilación patronal. Y para Texal contiene la reversión de la provisión de cuentas incobrables que excedió del límite deducible.

Detalle	2017	2018	Variación	%
Venta De Inventarios	4,261.65	5,954.24	1,692.59	39.72%
Venta De Desperdicios	1,564.37	1,580.63	16.26	1.04%
Servicios De Arriendo	1,690.00	1,885.00	195.00	11.54%
Asesorías	11,730.24	12,065.40	335.16	2.86%
Servicios De Producción	379.42	25,825.25	25,445.83	98.53%
Servicios Varios	7,546.09	19,823.14	12,277.05	61.93%
Ventas De La Cadena Lee	8,345.10	-	-8,345.10	-100.00%
Servicios De Mayoristas	42,957.32	1,687.74	-44,645.06	-103.93%
Venta De Servicios	30.48	-	-30.48	-100.00%
Ventas Varias	-	125.80	125.80	100.00%
Intereses Con Instituciones Financieras	177,312.10	203,077.27	25,765.17	14.53%
Otros Ingresos	37,397.65	24,367.43	-13,030.22	-34.84%
Descuentos Comerciales	26,614.20	35,515.57	8,901.37	33.45%
Total general	217,162.82	331,655.87	114,493.05	52.72%

21. COSTO DE FABRICACIÓN

Estas cuentas corresponden totalmente a Royaltex, donde los costos incurridos para la producción del periodo disminuyeron respecto al año anterior en un 1.95% básicamente porque la planta de producción no trabajo a un 100% de su capacidad instalada, esto debido a la disminución de pedidos de clientes especiales. También se puede mencionar que a mayor producción de la línea de negocio de Cadena Lee los costos fijos disminuyen.

Detalle	2017	2018	Variación	%
Materia Prima	3,085,925.13	2,931,938.82	-153,986.31	-4.99%
Mano De Obra Directa	1,273,429.88	1,225,131.65	-48,298.23	-3.79%
Mano De Obra Indirecta	647,694.16	675,764.11	28,069.95	4.33%
Costos Indirectos De Fabricación	611,848.88	653,923.91	42,075.03	6.88%
Producción Contratada	663,632.13	673,303.72	9,671.59	1.44%
Total general	6,282,530.18	6,160,062.21	-122,467.97	-1.99%

La variación del inventario en comparación con el 2017 disminuye proporcionalmente con las cuentas de bodega lo cual quiere decir que más del 90% de la producción del año se vendió.

Detalle	2017	2018	Variación	%
Producción Producto Terminado	6,259,925.12	6,101,980.83	-157,944.29	-2.52%
Producción Producto En Proceso	118,705.34	126,127.62	7,422.28	6.25%
Costo De Ventas	6,088,168.45	6,161,088.42	72,919.97	1.20%
Total general	290,462.01	67,020.03	-223,441.98	-76.93%

23. GASTOS OPERACIONALES

Para la subsidiaria Royaltex los gastos incurridos en el periodo enero a diciembre 2018 presentan una tendencia de incremento respecto al año anterior, principalmente por las partidas de Honorarios y Mantenimiento de Activos.

La cuenta de Honorarios aumenta debido a la mayor asesoría que se contrató para la Gerencia en materia productiva, esto para el manejo correcto de la nueva maquinaria que adquirió la empresa durante el año 2017 y que para el 2018 entró en funcionamiento.

Mientras que para Texal los gastos a diciembre 2018 fueron menores en comparación al año anterior, principalmente por las partidas de Honorarios. A pesar de la disminución del grupo la cuenta de Mantenimiento de Activos incrementa por los gastos en el mantenimiento del vehículo de Gerencia.

Los gastos de comercialización incrementan principalmente por Arriendos Locales Comerciales de la Cadena Lee, no sucede lo mismo con Otros gastos ya que disminuyen en un 18% por varias razones: 1) para el año 2018 la Provisión por VNR disminuyó generando un ingreso y no un gasto como el año 2017; 2) Descuentos Comerciales Mayoristas no presenta valores el año 2018 debido a que no hubo contratos con el tipo de clientes que

solicitan este tipo de beneficios; 3) En Texal individualmente disminuye porque en el periodo 2018 no se generó gasto por provisión de incobrables sino se reverso al ingreso.

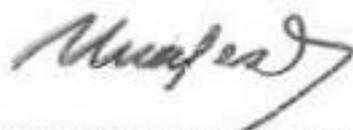
Detalle	2017	2018	Variación	%
GASTOS DE ADMINISTRACION	785,284.26	830,482.56	45,198.30	5.76%
Remuneraciones	569,438.43	584,918.79	15,480.36	2.72%
Servicios, Materiales Y Suministros	102,698.18	134,987.53	32,289.35	31.44%
Gestión, Publicidad E Impuestos	113,147.65	110,576.24	-2,571.41	-2.27%
GASTOS DE COMERCIALIZACION	3,764,603.52	3,982,576.99	217,973.47	5.79%
Remuneraciones	1,560,274.80	1,648,929.48	88,654.68	5.68%
Servicios, Materiales Y Suministros	1,306,177.56	1,430,131.29	123,953.73	9.49%
Gestión, Publicidad E Impuestos	898,151.16	903,516.22	5,365.06	0.60%
OTROS GASTOS	364,005.92	296,170.77	-67,835.15	-18.64%
Gastos Financieros	281,564.29	280,339.30	-1,224.99	-0.44%
Otros	82,441.63	15,831.47	-66,610.16	-80.80%
Total general	4,913,893.70	5,109,230.32	195,336.62	3.98%

24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO QUE SE INFORMA

Los hechos ocurridos después del periodo sobre el que informa son todos aquellos eventos, ya sean favorables o desfavorables, que se han producido entre el final del periodo sobre el que informa y la fecha de autorización de los Estados Financieros para su publicación.

La empresa pudo identificar condiciones de forma al final del periodo sobre el que se informa que implicaron realizar reclasificaciones de cuentas con el único fin de tener una presentación comparativa con los Estados Financieros del año anterior.

De otra forma no se tuvo hechos ocurridos con posterioridad al cierre de estos Estados Financieros que pudieran afectarlos significativamente a su presentación.



ING. GUSTAVO RUALES SAMANIEGO
GERENTE GENERAL



CARLOS RAMIRO MIRANDA
CONTADOR GENERAL

