

**ILUMINACIONES ROYALPHA ECUADOR S.A.**

**Examen de los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2010**

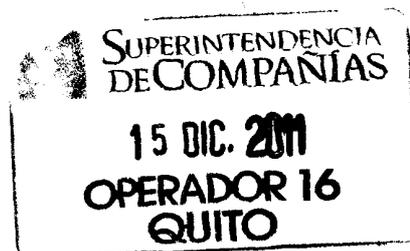


**GUERRA & ASOCIADOS**  
AUDITORES INDEPENDIENTES

Italia 214 y Eloy Alfaro, Quito - Ecuador  
Telf.: (593)(2) 255 02 99 - 290 29 88  
Fax: (593) (2) 255 45 65  
P.O. Box: 17-03-143  
www.mgiworld.com

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**ILUMINACIONES ROYALPHA ECUADOR S.A.**



### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **ILUMINACIONES ROYALPHA ECUADOR S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **ILUMINACIONES ROYALPHA ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

## Asuntos de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 1 de los estados financieros que indica que la Compañía obtuvo una utilidad neta de US\$ 94 durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2010, manteniendo a esa fecha las pérdidas acumuladas en US\$ 72,245 y el capital de trabajo negativo en US\$ 17,245. Estas condiciones indican la existencia de una incertidumbre importante que da lugar a dudas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Adicionalmente, conforme el Art. 361 de la Ley de Compañías, la Compañía se encuentra en causal de disolución por pérdida del total de las reservas y de la mitad o más del capital. Los planes de la Administración para afrontar esta situación se detallan en la Nota 1.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010, se emite por separado.

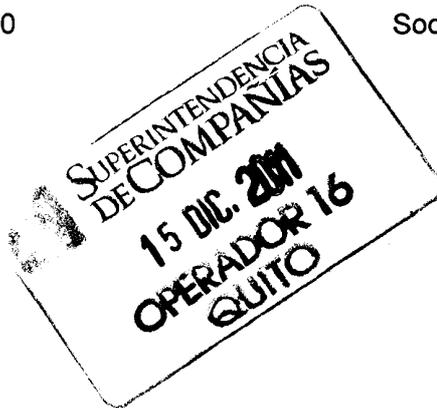
Quito, 6 de septiembre de 2011

*Guerra & Asociados*

Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 060

*Byron Guerra Villavicencio*

BYRÓN GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.  
Socio - Licencia Nro. 2408



**ILUMINACIONES ROYALPHA ECUADOR S.A.**  
Balances Generales  
Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**ACTIVOS**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Activos Corrientes</u></b>		
Efectivo en Caja y Bancos (Nota 4)	58,606	16,554
Cuentas por Cobrar, Neto (Nota 5)	503,056	329,916
Inventarios, Neto (Nota 6)	<u>182,704</u>	<u>197,307</u>
Total Activos Corrientes	744,366	543,777
Total Activos	<u>744,366</u>	<u>543,777</u>

Las notas adjuntas del 1 al 13 son parte integrante de estos estados financieros.

**ILUMINACIONES ROYALPHA ECUADOR S.A.**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Pasivo Corrientes</u></b>		
Cuentas por Pagar (Nota 7)	<u>761,611</u>	<u>561,116</u>
Total Pasivo Corrientes	761,611	561,116
Total Pasivo	761,611	561,116
<b><u>Patrimonio de los Accionistas</u></b>		
Capital Social (Nota 10)	55,000	55,000
Resultados Acumulados	(72,339)	987
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	<u>94</u>	<u>(73,326)</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	(17,245)	(17,339)
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas	<u>744,366</u>	<u>543,777</u>

**ILUMINACIONES ROYALPHA ECUADOR S.A.**  
 Estados de Resultados  
 Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Ingresos y Costos:</u></b>		
Ventas, netas	630,102	589,464
Costo de Ventas	<u>(505,642)</u>	<u>(520,446)</u>
Utilidad Bruta	124,460	69,018
<b><u>(Menos) Gastos Operacionales:</u></b>		
Gastos de Administración	27,062	28,654
Gastos de Venta	<u>92,494</u>	<u>106,384</u>
Total Gastos de Operación	119,556	135,038
Utilidad (Pérdida) en Operaciones	4,904	(66,020)
<b><u>(Menos) Otros Egresos</u></b>		
Gastos Financieros	<u>4,283</u>	<u>7,306</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>621</u>	<u>(73,326)</u>
<b><u>Menos:</u></b>		
25% Impuesto a la Renta (Nota 8)	<u>527</u>	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) Neta	<u><u>94</u></u>	<u><u>(73,326)</u></u>

Las notas adjuntas del 1 al 13 son parte integrante de estos estados financieros.

**ILUMINACIONES ROYALPHA ECUADOR S.A.**  
 Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas  
 Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Descripción</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Utilidad o Pérdida del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>55,000</u>	<u>987</u>	<u>(73,326)</u>	<u>(17,339)</u>
Transferencia de Resultados	-	(73,326)	73,326	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	94	94
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>55,000</u>	<u>(72,339)</u>	<u>94</u>	<u>(17,245)</u>

Las notas adjuntas del 1 al 13 son parte integrante de estos estados financieros.

**ILUMINACIONES ROYALPHA ECUADOR S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009**  
*(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)*

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u></b>		
Recibido de clientes	456,435	940,724
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(317,606)	(838,133)
Otros (gastos)	<u>(96,777)</u>	<u>(113,690)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación.	42,052	(11,099)
<b><u>Flujo Efectivo por las Actividades de Inversión:</u></b>		
Efectivo proveniente de las actividades de inversión	-	-
<b><u>Flujo Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u></b>		
Efectivo proveniente de las actividades de financiamiento	-	-
Aumento (Disminución) del Efectivo en Caja y Bancos	42,052	(11,099)
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año.	16,554	27,653
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al final del año.	58,606	16,554
<b><u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Proveniente de (utilizado en) las Actividades de Operación</u></b>		
Utilidad (Pérdida) Neta	94	(73,326)
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación		
Impuesto a la Renta	527	-
<b><u>Cambios Netos en Activos y Pasivos</u></b>		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar y otros	(173,667)	351,260
Disminución de Inventarios	14,603	144,657
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar	<u>200,495</u>	<u>(433,690)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	<u>42,052</u>	<u>(11,099)</u>

Las notas adjuntas del 1 al 13 son parte integrante de estos estados financieros.

**ILUMINACIONES ROYALPHA ECUADOR S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 1 – Operaciones**

**ILUMINACIONES ROYALPHA ECUADOR S.A.**, representada legalmente por la señora Catalina Sáez Ortiz., en Ecuador, el 9 de julio de 2010. La Compañía fue constituida legalmente en el Ecuador el 17 de agosto de 2005 mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. 05. Q.IJ 3373 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de agosto de 2005, cuyo objeto social es la explotación de todas las formas de la industria metal lumínica mediante la importación, fabricación, distribución, instalación y venta de luminarias de luz de mercurio, sodio y mercurio halógeno y similares, y lámparas fluorescentes e incandescentes y artículos eléctricos en general para iluminaciones, y la elaboración, distribución y venta de toda clase de artefactos y piezas metálicas para la industria y el comercio tanto nacionales como extranjeras.

La Compañía obtuvo una utilidad neta de US\$ 94 durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2010, manteniendo a esa fecha las pérdidas acumuladas en US\$ 72,245 y el capital de trabajo negativo en US\$ 17,245. Estas condiciones indican la existencia de una incertidumbre importante que da lugar a dudas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Adicionalmente, conforme el Art. 361 de la Ley de Compañías, la Compañía se encuentra en causal de disolución por pérdida del total de las reservas y de la mitad o más del capital.

La Administración en conjunto con los Accionistas, se comprometió con las siguientes implementaciones para afrontar la situación:

- Optimizar los gastos administrativos, con el objetivo de mejorar el resultado, teniendo en cuenta que no se dificulte la comercialización. Para ello se trasladará el domicilio social a las oficinas de la nueva Representación Legal, disminuyendo la carga de arrendamientos y personal.
- Evaluar los convenios de distribución y comercialización, para llevarlos a comisiones interesantes, pero que sean efectivas en el momento de la realización del cobro y no sólo de la venta.
- Evaluar cuidadosamente, los inventarios existentes, para hacer de ellos una oportunidad de venta y utilidad, y disminuir los costos de bodega sobre productos que no sean sujeto de venta.
- Estudiar las importaciones de luminarias, con el objetivo de tener stock de rápida rotación, que sean susceptibles, adicionalmente, de consolidarse haciendo eficientes los costos de importación y por ende de distribución.
- Analizar los costos de almacenamiento y transporte, los cuales se constituyen en un rubro importante, para mejorarlos y con ello que el estado de pérdidas y ganancias así como el flujo de efectivo reaccione de manera favorable.
- Revisar los convenios de adquisición de producto con la casa matriz, para acceder a mejores precios de adquisición y contribuir con ello en las utilidades.

**ILUMINACIONES ROYALPHA ECUADOR S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 2 – Políticas Contables Significativas**

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Para aquellas situaciones específicas que no estén normadas por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en Ecuador. A partir del ejercicio fiscal 2012 la Compañía adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para la preparación de sus estados financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros, así:

**Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar están registradas a su valor principal pendiente de cobro.

**Pagos Anticipados**

Corresponde a desembolsos anticipados para servicios y costos de los inventarios no devengados hasta el cierre del ejercicio económico.

**Inventarios**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

**Cuentas por Pagar**

Los pasivos por compras a proveedores, tienen un plazo de vencimiento de 30 a 120 días.

**Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 25% aplicable a las utilidades gravables, comparada con el anticipo calculado en el ejercicio anterior; el valor mayor se considera como impuesto a la renta del ejercicio. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

**Reconocimiento de Ventas y Gastos**

Las ventas son registradas netas de descuentos y devoluciones en el período en que las mercaderías son despachadas. Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

**ILUMINACIONES ROYALPHA ECUADOR S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor (IPC)**

**Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor (IPC)**

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores. El siguiente cuadro representa información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (IPC) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2008	8.83
2009	4.31
2010	3.33

**Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos**

El detalle del Efectivo en Caja y Bancos al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	37,832	100
Bancos	<u>20,774</u>	<u>16,454</u>
Total	<u>58,606</u>	<u>16,554</u>

**Nota 5 – Cuentas por Cobrar**

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	393,318	202,690
Crédito Tributario Renta	51,050	44,854
Crédito Tributario IVA	61,553	54,161
Anticipo Impuesto a la Renta	2,789	2,789
Anticipo Proveedores	2,530	7,291
Provisión Cuentas Incobrables	(10,552)	(10,552)
Otros	<u>2,368</u>	<u>28,683</u>
Total	<u>503,056</u>	<u>329,916</u>

**ILUMINACIONES ROYALPHA ECUADOR S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 6 – Inventarios**

El detalle de Inventarios al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Luminarias	149,869	62,531
Otros Accesorios	40,900	143,841
Importaciones en Tránsito	166	(834)
Provisión Inventarios	<u>(8,231)</u>	<u>(8,231)</u>
Total	<u>182,704</u>	<u>197,307</u>

**Nota 7 – Cuentas por Pagar**

El detalle de Cuentas por Pagar al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compañía Relacionada (Royalpha S.A. Colombia)	748,329	557,530
Retenciones en la Fuente Renta e IVA	559	205
IVA Ventas	2,067	-
Anticipo Clientes	3,000	-
Otros	<u>7,656</u>	<u>3,381</u>
Total	<u>761,611</u>	<u>561,116</u>

**Nota 8 – Impuesto a la Renta.**

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la Renta, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio económico	621	(73,326)
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	<u>1,485</u>	-
Base Imponible	<u>2,106</u>	<u>(73,326)</u>
(A) Impuesto a la renta causado	527	-
(B) Anticipo calculado 2010	<u>1,617</u>	-
Impuesto a la renta (mayor entre A y B) <sup>(1)</sup>	<u>527</u>	-
<u>Menos:</u>		
Retenciones en la fuente realizadas en el periodo	6,723	10,386
Crédito tributario años anteriores	<u>10,386</u>	-
(Crédito Tributario)	<u>(16,582)</u>	<u>(10,386)</u>

<sup>(1)</sup> La Compañía al 31 de diciembre de 2010 no consideró el anticipo calculado 2010 para determinar el Impuesto a la Renta para el periodo 2010.

**ILUMINACIONES ROYALPHA ECUADOR S.A.**  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 9 – Precios de Transferencia**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (USD 1'000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia. Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (USD 5'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia. A la fecha de este informe la Compañía no ha presentado el anexo de precios de transferencia al Servicio de Rentas Internas del año 2010, debido a que sus operaciones con partes relacionadas no superan los límites establecidos por el S.R.I.

**Nota 10 – Capital Social**

El capital social para la sucursal es de US\$ 55,000 de los Estados Unidos de América, dividido en 55.000 acciones de un valor nominal de un dólar.

**Nota 11 – Situación Fiscal**

La Compañía no ha sido revisada por las Autoridades desde la fecha de su constitución.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2007, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

**ILUMINACIONES ROYALPHA ECUADOR S.A.**  
 Notas a los Estados Financieros  
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Nota 12 – Diferencias entre Estados Financieros y Libros Contables**

Los estados financieros presentados al 31 de diciembre de 2010 difieren de los registros contables de la Compañía, debido a reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación de informes, tal como se indica a continuación:

<u>Año 2010</u>	<u>Según Libros Contables</u>	<u>Según Estados Financieros</u>	<u>Diferencias</u>
Activos:			
Retenciones en la fuente	<u>6,723</u>	<u>6,196</u>	<u>527</u>
Subtotal	6,723	6,196	527
Patrimonio:			
Utilidad Neta	<u>621</u>	<u>94</u>	<u>527</u>
Subtotal	621	94	527

**Nota 13 – Eventos Subsecuentes**

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

