

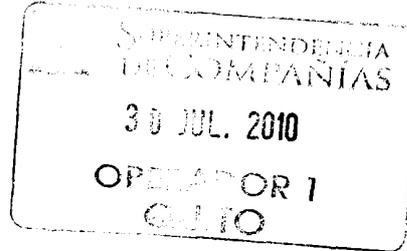
MOORE STEPHENS
AUDITORES CIA. LTDA.

Av. Amazonas N21 - 147 y Roca, Of.701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orrantia y Justino Cornejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

Quito, 30 de Julio del 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-



De nuestra consideración:

De acuerdo a las disposiciones legales le hago llegar a Ustedes, el informe de Auditoría de **ROYALSTATE S.A.** expediente No. 94483 del período terminado al 31 de Diciembre del 2009.

Sin otro particular por el momento,

Atentamente,
MOORE STEPHENS
AUDITORES CIA. LTDA.

A handwritten signature in cursive script, appearing to read "MAG".

María de los Angeles Guijarro

ROYAL STATE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**Año terminado al 31 de diciembre del 2009, con cifras
comparativas 2008
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

ROYAL STATE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009,
CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 2008**

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de:
ROYAL STATE S.A.**

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos examinado el balance general adjunto de **ROYAL STATE S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativo de los estados financieros, a sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ROYAL STATE S.A.**, al 31 de diciembre del, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **ROYAL STATE S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Julio, 23 del 2010

Quito, Ecuador



Verónica Córdova C.

CPA No. 28.057

Moore Stephens Auditores Cia Ltda
Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.
RNAE No.322

ROYAL STATE S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 2008
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		16.965	2.388
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	421.712	58.890
Otras		1.000	1.336
Impuestos anticipados		69.251	42.797
Total activo corriente		508.928	105.411
PROPIEDAD Y EQUIPO - neto	5	2.128.413	1.294.474
Anticipos compra terrenos	6	70.000	974.783
TOTAL ACTIVO		2.707.341	2.374.668

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		17.306	6.232
Intereses por pagar	8	53.975	53.975
Otras cuentas por pagar	7	555.856	463.931
Dividendos por pagar		110.028	
Impuestos y obligaciones fiscales		-	9.764
Total pasivo corriente		737.165	533.902
PASIVO LARGO PLAZO			
Préstamos bancarios	8	1.700.000	1.700.000
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		270.177	140.766
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.707.342	2.374.668


Carlos Montúfar Gangotena
Representante Legal


Sra. Narciza Espin
Contadora General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ROYAL STATE S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009, CON CIFRAS
COMPARATIVAS AL 2008
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	Nota	<u>2009</u>	<u>2008</u>
INGRESOS			
Arriendos		587.611	421.300
Otros		1	891
TOTAL INGRESOS		<u>587.612</u>	<u>422.191</u>
EGRESOS			
Gastos			
Honorarios profesionales		3.255	25.595
Servicios básicos		1.107	2.557
Depreciaciones		123.198	74.702
Interés		140.250	153.000
Otros gastos		43.632	19.578
TOTAL EGRESOS		<u>311.442</u>	<u>275.432</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>276.170</u>	<u>146.759</u>
Utilidad por acción		<u>276,17</u>	<u>146,76</u>


Carlos Montúfar Gangotena
Representante Legal


Sra. Narciza Espín
Contadora General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ROYAL STATE S.A.

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 2008
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados Acumulados	Utilidad (Pérdida)	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1.000		(74.806)	(85.187)	(158.993)
Transferencia a resultados acumulados			(85.187)	85.187	
Aporte de socios para futuras capitalizaciones		153.000			153.000
Utilidad antes de impuesto a la renta				146.759	146.759
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1.000	153.000	(159.993)	146.759	140.766
Transferencia a resultados acumulados			146.759	(146.759)	
25% impuesto a la renta 2008			(36.733)		(36.733)
Distribución de dividendos			(110.026)		(110.026)
Utilidad antes de impuesto a la renta				276.170	276.170
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1.000	153.000	(159.993)	276.170	270.177



Carlos Montúfar Gangotera
Representante Legal



Sra. Narciza Espin
Contadora General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ROYALSTATE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2009, con cifras comparativas al 2008
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(159.523)	(194.921)
Efectivo provisto por (utilizado en) compañías relacionadas	55.192	(415.066)
Efectivo provisto por otros	188.908	437.922
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>84.577</u>	<u>(172.065)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado por activo fijo	(974.783)	
Efectivo provisto por anticipo para terrenos	904.783	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(70.000)</u>	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto para futuras capitalizaciones		153.000
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>153.000</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DEL EFECTIVO	14.577	(19.065)
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	2.388	21.453
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>16.965</u>	<u>2.388</u>



Carlos Montufar Gangotena
Representante Legal



Sra. Narciza Espin
Contadora General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ROYALSTATE S.A.

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y

LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

Por el período comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2009, con cifras comparativas al 2008
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	276.170	146.759
Partidas de conciliación entre la utilidad antes de impuesto a la renta y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación		
Depreciaciones	140.845	74.702
Utilidad Conciliada	<u>417.015</u>	<u>221.461</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
(Aumento) disminución de clientes	(362.822)	44.934
Disminución (aumento) de otras cuentas por cobrar	336	(336)
Aumento de impuestos anticipados	(26.454)	(38.631)
Aumento de proveedores	11.076	5.810
Aumento (disminución) de otros por pagar	55.192	(415.066)
(Disminución) aumento de impuestos y obligaciones fiscales	(9.766)	9.763
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>84.577</u>	<u>(172.065)</u>


Carlos Montúfar Gangolena
Representante Legal


Sra. Narciza Espín
Contadora General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ROYALSTATE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 2008 EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

ROYALSTATE S.A. fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 17 de enero del 2003, con un plazo de duración de noventa y nueve años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. OPERACIONES

La Compañía tiene como objeto principal; la compra, venta, arrendamiento y comercialización de todo tipo de bienes muebles, tales como equipos de oficina, computación.

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico. A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, la compañía aplicará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, considerando para el efecto como período de transición el año 2011.

b. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **PRODUCCION AGROINDUSTRIAL, DISTRIBUCION Y SERVICIOS PROADSER CIA. LTDA.** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de: poder establecer comparaciones; realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

e. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realiza, es decir cuando el servicio es prestado, independientemente de su cobro.

f. Propiedad y equipo

Los saldos de propiedad y equipo están registrados al costo histórico en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

g. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados del período, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios 5%

ROYALSTATE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

h. Impuesto a la renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad impositiva de la compañía estaría gravada a la tasa del 25%.

i. Utilidad por acción

La utilidad por acción por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue calculado en base a la cantidad de acciones en circulación durante cada período.

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de clientes está compuesto por:

Detalle	2009	2008
Proadser Cía. Ltda.	369.664	
Gerencia Corporativa Gerensa S. A.	31.200	31.200
Valser S.C.C.	19.720	19.720
Int. Food Services		7.800
Otros	1.128	170
Total	421.712	58.890

5. PROPIEDAD Y EQUIPO

El movimiento de la propiedad y equipo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 fue como sigue:

	<u>2009</u>		
	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo final
Terrenos	84.730		84.730
Edificios	1.494.037	974.783	2.468.820
	1.578.767		2.553.550
Menos:			
Depreciación acumulada	(284.293)	(140.844)	(425.137)
Total	1.294.474	(140.844)	2.128.413

ROYALSTATE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2008

	Saldo		Saldo
	Inicial	Adiciones	final
Terrenos (*)	84.730		84.730
Edificios (*)	1.494.037		1.494.037
	1.578.767		1.578.767
Menos:			
Depreciación acumulada	(209.591)	(74.702)	(284.293)
Total	1.369.176	(74.702)	1.294.474

(*) Hipoteca del terreno, construcción y edificación en Guayaquil pleno centro comercial y turístico por USD\$ 106.425, entregada al Banco Pichincha

6. ANTICIPOS COMPRA DE TERRENOS

Los valores entregados como anticipos para la compra de terrenos en el año 2009 y 2008 son los siguientes:

Detalle	2009	2008
Inmueble Banco de Guayaquil		886.550
Inmueble Carrión Domingo		88.233
Poses Solar	70.000	
	70.000	974.783

7. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el saldo de otras cuentas por pagar está compuesto por:

Detalle	2009	2008
Int. Food Services Corp.	390.146	337.828
Dexicorp S.A.	125.350	125.350
Otras	40.360	753
	555.856	463.931

ROYALSTATE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

8. PRESTAMOS BANCARIOS

ROYAL STATE S.A., mantiene préstamos con instituciones financieras del exterior. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la obligación se compone como sigue:

Institución	2009	2008	Interés	Vencimiento
Porción corriente				
Intereses por pagar	53.975	53.975		
Porción largo plazo				
Forum Invest & Trade Inc.	1.700.000	1.700.000	9% anual	23/08/2012
Total	1.753.975	1.753.975		

9. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2009 y 2008.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes son las siguientes:

2009	
Utilidad antes de impuesto a la renta	276.170
Menos: Amortización de pérdidas de pérdidas tributarias	61.437
Mas: Gastos no deducibles	30.420
Utilidad Gravable	245.153
25% Impuesto a la renta causado	61.288
(-) Anticipo pagado	18.120
(-) Retenciones en la fuente	45.067
Saldo a favor del contribuyente	(1.899)

ROYALSTATE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2008

Utilidad antes de impuesto a la renta	146.759
Mas: Gastos no deducibles	170
Utilidad Gravable	146.929
25% Impuesto a la renta causado	36.733
(-) Anticipo pagado	7.409
(-) Retenciones en la fuente	31.508
Saldo a favor del contribuyente	(2.184)

b) Dividendos

Los dividendos que fueron declarados o distribuidos hasta el 31 de diciembre del 2009 a favor de los accionistas nacionales o extranjeros, no se encuentran sujetos a retención alguna.

c) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2006 al 2009.

d) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2009, la compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros de aproximadamente US\$ 84.578, dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda el 25% de la utilidad de cada año.

10. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

(a) Capital Social

El capital social de la compañía está compuesto de 1.000 participaciones indivisibles con un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

El promedio de las participaciones ordinarias en circulación fue de 1.000 en el 2009 y 2008.

(b) Distribución de dividendos

Mediante Actas de Junta General de Accionistas celebrada en noviembre del 2009, se decidió distribuir los dividendos obtenidos por **ROYAL STATE S.A.** correspondiente al ejercicio fiscal 2008 por un valor total de \$ 110.026

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Dividendos a distribuir

De acuerdo al Suplemento del registro oficial No. 94 emitido el 23 de diciembre del 2009 en el cual se publica Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador aplicable desde el ejercicio fiscal 2010, estableció que: están exonerados exclusivamente los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.