

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.701
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
E-mail: dbrag@uio.satnet.net
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

Quito, 29 de Junio 2006

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 2005

Sin otro particular por el momento,

Atentamente,
MOORE STEPHENS
D'BRAG AUDITORES CIA. LTDA.



María de los Angeles Guijarro

ROYALSTATE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado al 31 de diciembre del 2005
con Opinión de los Auditores Externos Independientes

ROYALSTATE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad

MOORE STEPHENS D'BRAG

AUDITORES

Av. Amazonas 477 y Roca, Of.720
Fax: +(593 2) 2551 811
2503 839
2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
Quito

Av. Francisco de Orellana s/n,
Edif. World Trade Center, Torre B, Of. 1106
PBX: +(593 4) 263 0031, Fax: M+(593 4) 263 0556
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:
ROYALSTATE S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **ROYALSTATE S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y el correspondiente estado de resultados, estado de evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el período terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría. Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía no estaba obligada a ser auditada de conformidad con disposiciones legales por lo que los estados financieros se adjuntan únicamente para fines comparativos.

Realizamos nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ROYALSTATE S.A.** al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

MOORE STEPHENS D'BRAG
AUDITORES

Al 31 de diciembre del 2005 las pérdidas acumuladas de la compañía alcanzan a US \$ 72.651, las mismas que superan el 50% de su capital; situación que origina que por disposiciones legales se encuentre en causal de disolución técnico, afectando el principio de empresa en marcha. Los estados financieros no incluyen ajuste alguno que pueda resultar del desenlace de esta incertidumbre.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **ROYALSTATE S.A.**, al 31 de diciembre del 2005, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 18 del 2006
Quito, Ecuador

María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

Moore Stephens D'Bray Auditores Cía. Ltda.
Moore Stephens D'Bray Auditores Cía. Ltda.
RNAE No.322

ROYALSTATE S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Nota	2005	2004
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		4.393	2.261
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	23.540	
Otras		1.000	1.000
Anticipos para terrenos	5	441.110	667.877
Impuestos anticipados		1.100	646
Total activo corriente		471.143	671.784
PROPIEDAD Y EQUIPO - neto	6	1.069.946	694.844
TOTAL ACTIVO		1.541.090	1.366.628
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		698	1.147
Otras por pagar	7	1.611.661	1.379.020
Impuestos y obligaciones fiscales		1.956	100
Préstamos bancarios			25.529
Total pasivo corriente		1.614.315	1.405.796
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		(73.225)	(39.168)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.541.090	1.366.628

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ROYAL STATE S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE
EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2005	2004
INGRESOS		
Arriendos	22.383	
TOTAL INGRESOS	<u>22.383</u>	
EGRESOS		
Gastos		
Honorarios profesionales	1.100	4.152
Servicios básicos	366	198
Depreciaciones	46.665	14.471
Otros gastos	8.309	12.527
TOTAL EGRESOS	<u>56.440</u>	<u>31.348</u>
PERDIDA NETA	<u><u>(34.057)</u></u>	<u><u>(31.348)</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ROYAL STATE S.A.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital Social	Resultados Acumulados	Pérdida neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2003	1.000		(8.820)	(7.820)
Transferencia a resultados acumulados		(8.820)	8.820	
Pérdida neta			(31.348)	(31.348)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	1.000	(8.820)	(31.348)	(39.168)
Transferencia a resultados acumulados		(31.348)	31.348	
Pérdida neta			(34.057)	(34.057)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	1.000	(40.168)	(34.057)	(73.225)

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ROYALSTATE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2005 y 2004
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(10.225)	(19.401)
Efectivo provisto por (utilizado en) anticipo para terrenos	226.767	(334.543)
Efectivo provisto por compañías relacionadas	232.641	800.796
Efectivo provisto por otros	245	1.741
Efectivo provisto por actividades de operación	<u>449.428</u>	<u>448.593</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activo fijo	(421.767)	(472.000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(421.767)</u>	<u>(472.000)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo (utilizado en) provisto por préstamos bancarios neto	(25.529)	25.529
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(25.529)</u>	<u>25.529</u>
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	2.132	2.122
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	2.261	139
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>4.393</u>	<u>2.261</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ROYALSTATE S.A.

CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACION

Por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2005 y 2004
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2005	2004
Pérdida neta	<u>(34.057)</u>	<u>(31.348)</u>
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación		
Depreciaciones	46.665	14.471
Utilidad Conciliada	<u>12.608</u>	<u>(16.877)</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(23.540)	
Disminución de otras cuentas por cobrar		2.190
Aumento de impuestos anticipados	(454)	(451)
Disminución (aumento) de anticipos para terrenos	226.767	(334.543)
Aumento (disminución) de proveedores	(449)	475
Aumento de otros por pagar	232.641	800.796
Aumento de impuestos y obligaciones fiscales	1.854	
Aumento (disminución) de propiedades por pagar		(3.000)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>449.428</u>	<u>448.593</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ROYALSTATE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004 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. El capital está compuesto de 1.000 participaciones indivisibles con un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

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.

ROYALSTATE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b. Consistencia de Presentación

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

c. 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.

d. Reconocimiento de ingresos

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

e. 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.

f. 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% |
|-------------|----|

g. 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%.

ROYALSTATE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2005 el saldo de clientes está compuesto por:

Detalle	2005
Dexicorp	23.540
Total	23.540

5. ANTICIPO PARA TERRENOS

Los valores entregados como anticipos para la compra de terrenos en el año 2005 y 2004 son los siguientes:

DETALLE	2005	2004
CASTRO HERNAN	115.000	
ECUACLEANER	15.327	435.327
ESTRELLA CARLOS	80.000	
INMUEBLE BANCO DE GUAYAQUIL	142.550	142.550
INMUEBLE CARRION DOMINGO COMIN	88.233	90.000
	441.110	667.877

ROYALSTATE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. PROPIEDAD Y EQUIPO

El movimiento de la propiedad y equipo al 31 de diciembre del 2005 y 2004 fue como sigue:

2005

	Saldo Inicial	Adiciones	Reclasificación	Saldo final
TERRENOS	49.183	12.246	(31.500)	29.929
EDIFICIOS	662.817	409.521	31.500	1.103.838
Total	712.000	421.767		1.133.767
Menos:				
DEPRECIACION ACUMULADA	(17.156)	(46.665)		(63.821)
	(17.156)	(46.665)		(63.821)
Total	694.844	375.102		1.069.946

2004

	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo final
TERRENOS	7.057	42.126	49.183
EDIFICIOS	232.943	429.874	662.817
Total	240.000	472.000	712.000
Menos:			
DEPRECIACION ACUMULADA	(2.685)	(14.471)	(17.156)
	(2.685)	(14.471)	(17.156)
Total	237.315	457.529	694.844

ROYALSTATE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. OTRAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el saldo de otras cuentas por pagar está compuesto por:

DETALLE	2005	2004
PROADSER	497.070	497.050
INT FOOD SERVICES CORP	486.024	373.753
GUS MANAGEMENT	483.217	363.217
DEXICORP	145.350	145.000
	1.611.661	1.379.020

8. 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 2005 y 2004.

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

2005	
Pérdida neta	(34.057)
MAS: Gastos no deducibles	0
Pérdida tributable	(34.057)
25% Impuesto a la renta causado	0
(-)Retenciones en la fuente	1.100
Saldo a favor del contribuyente	1.100

ROYALSTATE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2004

Pérdida neta	(5.229)
MAS: Gastos no deducibles	1.789
Pérdida tributaria	(3.440)
(-)Retenciones en la fuente	9.128
Saldo a favor del contribuyente	<u>9.128</u>

b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2003 al 2005.

c) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía mantiene pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros, dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda el 25% de la utilidad de cada año.

d) Precios de transferencia

EL Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Con fecha 16 de enero se publicó en el Registro Oficial No. 18 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC- DGER 2005-640, a través de la cual se estableció el alcance de dichas normas y los requerimientos de información a las autoridades. Alcance que incluye a 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 trescientos mil dólares de los Estados Unidos de América.

ROYALSTATE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. RESERVA LEGAL

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de presentación de nuestro informe abril 18 del 2006 no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.