

ROYAL STATE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

~~46561~~

Años terminados al 31 de diciembre del 2006 y 2005
con Opinión de los Auditores Externos Independientes

94483

 Superintendencia de
Compañías

30 ABR 2007

DIVISION INFORMATICA

Av. Amazonas 477 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 Orrantía y Justino Comejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ROYAL STATE S.A.**, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

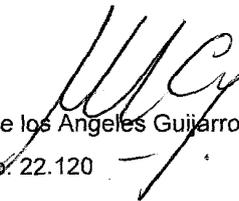
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una 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 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Al 31 de diciembre del 2006 las pérdidas de la Compañía alcanzan a US \$ 74.806, las mismas que superan el 50% de su capital y el total de las reservas, 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 **ROYAL STATE S.A.**, al 31 de diciembre del 2006, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 10 del 2007
Quito, Ecuador


Maria de los Angeles Guizar
CPA No. 22.120


Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.
RNAE No. 322

ROYAL STATE S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		22.697	4.393
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	79.104	23.540
Otras		1.000	1.000
Anticipos compra terrenos	5	974.783	441.110
Impuestos anticipados		1.185	1.100
Total activo corriente		1.078.769	471.143
PROPIEDAD Y EQUIPO - neto	6	1.443.878	1.069.946
TOTAL ACTIVO		2.522.647	1.541.089
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar:			
Proveedores			698
Otras cuentas por pagar	7	2.595.145	1.611.661
Impuestos y obligaciones fiscales		1.308	1.956
Total pasivo corriente		2.596.453	1.614.315
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		(73.806)	(73.226)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.522.647	1.541.089

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 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	Nota	<u>2006</u>	<u>2005</u>
INGRESOS			
Arriendos		104.800	22.383
Otros		547	
TOTAL INGRESOS		<u>105.347</u>	<u>22.383</u>
EGRESOS			
Gastos			
Honorarios profesionales		5.654	1.100
Servicios básicos		1.476	366
Depreciaciones		71.068	46.665
Otros gastos		22.815	8.309
TOTAL EGRESOS		<u>101.012</u>	<u>56.441</u>
Utilidad antes impuesto a la renta			
(Pérdida neta)		<u>4.335</u>	<u>(34.058)</u>
Impuesto a la renta	8	4.915	
Pérdida neta		<u>(580)</u>	<u>(34.058)</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ROYAL STATE S.A.

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	Capital social	Resultados Acumulados	Pérdida neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	1.000	(6.820)	(31.348)	(39.168)
Transferencia a resultados acumulados		(31.348)	31.348	
Pérdida neta			(34.058)	(34.058)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	1.000	(40.168)	(34.058)	(73.226)
Transferencia a resultados acumulados		(34.058)	34.058	
Pérdida neta			(580)	(580)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1.000	(74.226)	(580)	(73.806)

ROYALSTATE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2006 y 2005
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(30.642)	(10.224)
Efectivo utilizado en (provisto por) anticipo para terrenos	(533.673)	226.767
Efectivo provisto por compañías relacionadas	983.484	232.641
Efectivo provisto por otros	44.135	245
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>463.304</u>	<u>449.429</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado en activo fijo	(445.000)	(421.767)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(445.000)</u>	<u>(421.767)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo utilizado en préstamos bancarios neto		(25.529)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(25.529)</u>
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	18.304	2.133
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	4.393	2.261
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>22.697</u>	<u>4.393</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

ROYALSTATE S.A.

CONCILIACION ENTRE LA PERDIDA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

Por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2006 y 2005
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pérdida neta	(580)	(34.058)
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación		
Depreciaciones	71.068	46.665
Impuesto a la renta	4.915	
Utilidad Conciliada	<u>75.404</u>	<u>12.607</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(55.564)	(23.540)
Aumento de impuestos anticipados	(85)	(454)
(Aumento) disminución de anticipos para terrenos	(533.673)	226.767
Disminución de proveedores	(698)	(449)
Aumento de otros por pagar	983.484	232.641
(Disminución) aumento de impuestos y obligaciones fiscales	(5.565)	1.854
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>463.304</u>	<u>449.429</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 2006 Y 2005 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.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

ROYALSTATE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, resolvió disponer que tanto las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" como las Normas Internacionales de Aseguramiento "NIAA" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, normas que serán de aplicación obligatoria a partir del 1ro de enero del 2009.

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 está gravada a la tasa del 25%.

ROYALSTATE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los saldos de clientes está compuesto por:

<u>Detalle</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Int. Food Services	59.160	
Patricia Aguayo	224	
Valser S.c.c	19.720	
Dexicorp		23.540
Total	<u>79.104</u>	<u>23.540</u>

5. ANTICIPOS COMPRA DE TERRENOS

Los valores entregados como anticipos para la compra de terrenos en el año 2006 y 2005 son los siguientes:

<u>DETALLE</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Castro Hernan		115.000
Ecuacleaner		15.327
Estrella Carlos		80.000
Inmueble Banco de Guayaquil	886.550	142.550
Inmueble Carrión Domingo	88.233	88.233
	<u>974.783</u>	<u>441.110</u>

ROYALSTATE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. PROPIEDAD Y EQUIPO

El movimiento de la propiedad y equipo al 31 de diciembre del 2006 y 2005 fue como sigue:

2006

	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo final
Terrenos	29.929	54.801	84.730
Edificios	1.103.838	390.199	1.494.037
	1.133.767	445.000	1.578.767
Menos:			
Depreciación acumulada	-63.821	(71.068)	(134.889)
Total	1.069.946	373.932	1.443.878

2005

	Saldo Inicial	Adiciones	Reclasificación	Saldo final
Terrenos	49.183	12.246	(31500)	29.929
Edificios	662.817	409.521	31.500	1.103.838
	712.000	421.767		1.133.767
Menos:				
Depreciación acumulada	(17.156)	(46.665)		(63.821)
Total	694.844	375.102		1.069.946

ROYALSTATE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el saldo de otras cuentas por pagar está compuesto por:

DETALLE	2006	2005
Proadser Cia. Ltda.	651.550	497.070
Int. Food Services Corp.	1.309.328	486.024
Gus Management S.A.	508.217	483.217
Dexicorp S.A.	125.350	145.350
Otras	700	
	2.595.145	1.611.661

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 2006 y 2005.

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

<u>2006</u>	
Utilidad del ejercicio	4.335
MAS: Gastos no deducibles	15.327
Pérdida tributable	19.662
25% Impuesto a la renta causado	4.915
(-)Retenciones en la fuente	5.000
Saldo a favor del contribuyente	(84)

ROYALSTATE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2005

Pérdida neta	(34.058)
Pérdida tributable	(34.058)
(-)Retenciones en la fuente	1.100
Saldo a favor del contribuyente	<u><u>(1.100)</u></u>

b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2003 al 2006.

c) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2006, 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

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, deberán presentar el anexo de Precios de Transferencia dentro de los cinco días siguientes a la declaración y el informe integral, en un plazo no mayor a 6 meses de la fecha de la declaración.

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 alcance por lo menos el 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.

ROYALSTATE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de presentación de nuestro informe abril 10 del 2007, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.