

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 Orrantia y Justino Cornejo
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 2007 y 2006, 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 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

MOORE STEPHENS AUDITORES
CIA. LTDA.

Al 31 de diciembre del 2007 las pérdidas de la Compañía alcanzan a US \$ 159.993, 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 ROYAL STATE S.A., al 31 de diciembre del 2007, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 10 del 2008

Quito, Ecuador


Maria de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120


Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.
RNAE No.322

ROYAL STATE S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

ACTIVO	Nota	2007	2006
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		21,453	22,697
Cuentas por cobrar:			
Clientes	4	103,824	79,104
Otras		1,000	1,000
Anticipos compra terrenos	5	974,783	974,783
Impuestos anticipados		4,166	1,185
Total activo corriente		1,105,227	1,078,769
PROPIEDAD Y EQUIPO - neto	6	1,369,176	1,443,878
TOTAL ACTIVO		2,474,403	2,522,647
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		423	
Intereses por pagar		53,975	
Otras cuentas por pagar	7	878,998	2,595,145
Impuestos y obligaciones fiscales			1,308
Total pasivo corriente		933,396	2,596,453
PASIVO LARGO PLAZO	8	1,700,000	
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		(158,993)	(73,806)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,474,403	2,522,647

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 2007 y 2006
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	Nota	<u>2007</u>	<u>2006</u>
INGRESOS			
Arriendos		52,631	104,800
Otros		550	547
TOTAL INGRESOS		<u>53,181</u>	<u>105,347</u>
EGRESOS			
Gastos			
Honorarios profesionales		1,353	5,654
Servicios básicos		6,628	1,476
Depreciaciones		74,702	71,068
Interés		53,975	
Otros gastos		1,710	22,815
TOTAL EGRESOS		<u>138,368</u>	<u>101,012</u>
(Pérdida neta)/Utilidad antes impuesto a la renta		<u>(85,187)</u>	<u>4,335</u>
Impuesto a la renta	9		(4,915)
Pérdida neta			<u>(580)</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 2007 Y 2006
(EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A)

	Capital social	Resultados Acumulados	Pérdida neta	Total
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)
Transferencia a resultados acumulados		(580)	580	
Pérdida neta			(85,187)	(85,187)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1,000	(74,806)	(85,187)	(158,993)

ROYALSTATE S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los periodos comprendidos entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2007 y 2006
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo utilizado en proveedores y contratistas	(9,269)	(30,642)
Efectivo utilizado en anticipo para terrenos		(533,673)
Efectivo (utilizado en) provisto por compañías relacionadas	(1,716,147)	983,484
Efectivo provisto por otros	24,172	44,135
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(1,701,244)</u>	<u>463,304</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo utilizado por activo fijo		(445,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(445,000)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por préstamos bancarios neto	1,700,000	
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>1,700,000</u>	
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	(1,244)	18,304
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	22,697	4,393
EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>21,453</u>	<u>22,697</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 periodos comprendidos entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2007 y 2006
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Pérdida neta	<u>(85,187)</u>	<u>(580)</u>
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación		
Depreciaciones	74,702	71,068
Impuesto a la renta		4,915
Intereses por pagar	53,975	
Utilidad Conciliada	<u>43,490</u>	<u>75,404</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(24,720)	(55,564)
Aumento de impuestos anticipados	(2,981)	(85)
Aumento de anticipos para terrenos		(533,673)
Aumento (disminución) de proveedores	424	(698)
(Disminución) aumento de otros por pagar	(1,716,147)	983,484
Disminución de impuestos y obligaciones fiscales	(1,310)	(5,565)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(1,701,244)</u>	<u>463,304</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 2007 Y 2006 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 estaría gravada a la tasa del 25%.

ROYALSTATE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los saldos de clientes está compuesto por:

Detalle	2007	2006
Int. Food Services	83.683	59.160
Patricia Aguayo	85	224
Valsar S.c.c	19.720	19.720
Campos Betty	336	
Total	103.824	79.104

5. ANTICIPOS COMPRA DE TERRENOS

Los valores entregados como anticipos para la compra de terrenos en el año 2007 y 2006 son los siguientes:

DETALLE	2007	2006
Inmueble Banco de Guayaquil	886.550	886.550
Inmueble Carrión Domingo	88.233	88.233
	974.783	974.783

ROYALSTATE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 el saldo de otras cuentas por pagar está compuesto por:

DETALLE	2007	2006
Proadser Cia. Ltda.		651.550
Int. Food Services Corp.	753.095	1.309.328
Gus Management S.A.		508.217
Dexicorp S.A.	125.350	125.350
Otras	553	700
	<u>878.998</u>	<u>2.595.145</u>

8. PRESTAMOS BANCARIOS

ROYAL STATE S.A., mantiene préstamos con instituciones financieras del exterior. Al 31 de diciembre del 2007, la obligación está compuesta así:

Institución	2007	Interés	Vencimiento
Porción corriente			
Intereses por pagar	53.975		
Porción largo plazo			
IFC Financial Corp.	1.700.000	9% anual	23/8/2012
Total	<u>1.753.975</u>		

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 2007 y 2006.

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

ROYALSTATE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. PROPIEDAD Y EQUIPO

El movimiento de la propiedad y equipo al 31 de diciembre del 2007 y 2006 fue como sigue:

2007

	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	(134.889)	(74.702)	(209.591)
Total	1.443.878	(74.702)	1.369.176

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

	Saldo		Saldo
	Inicial	Adiciones	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

ROYALSTATE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2007

Pérdida del ejercicio	85.187
MENOS: Gastos no deducibles	<u>(4.541)</u>
Pérdida tributable	80.646
25% Impuesto a la renta causado	
(-)Retenciones en la fuente	2.695
Saldo a favor del contribuyente	<u><u>2.695</u></u>

2006

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

b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2004 al 2007.

c) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2007, 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.

10. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de presentación de nuestro informe abril 10 del 2008, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.