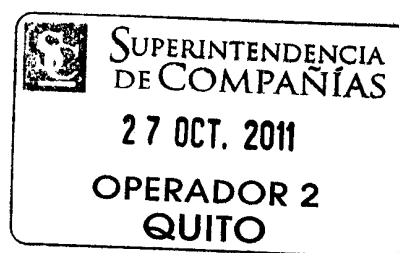


COMPAÑÍA PROMOTORA INMOBILIARIA
CARLOS REYES & ASOCIADOS CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA DE ESTADOS
FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2010



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:

**COMPAÑIA PROMOTORA INMOBILIARIA CARLOS REYES &
ASOCIADOS CIA. LTDA.**

1. Fuimos contratados para auditar el balance general que se adjunta de **COMPAÑIA PROMOTORA INMOBILIARIA CARLOS REYES & ASOCIADOS CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que un examen de auditoría sea diseñado y realizado 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 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 efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee de una base razonable para nuestra opinión.
3. Se realizaron ajustes extracontables, sin soportes, debido a la naturaleza de los registros no pudimos aplicar otros procedimientos de auditoría para satisfacernos de su razonabilidad.

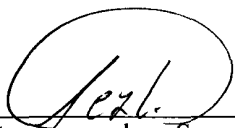
CUENTA	AJUSTE
Clientes	1.227.747
Anticipos Proveedores	54.954
Crédito Tributario (IVA)	72.764
Proveedores Locales	62,607
Anticipos Clientes	54,954
IVA por pagar	241,651
Reserva Legal	36.509
Costo de ventas Productos	92.806
Costo de ventas Boreal	941,187
Costo de Ventas Tizziano	224,656

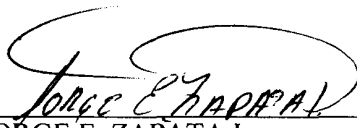
4. La inversión que mantiene la compañía en el Fideicomiso 12 de Octubre no se refleja en los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, debido a la naturaleza de los registros no pudimos aplicar procedimientos de auditoría que nos permitan definir el valor de las mismas.
5. No recibimos respuesta a las cartas de confirmación de clientes por un total de \$ 4.932.876.
6. Se detectaron diferencias por \$ 81.149 entre el saldo en libros y las respuestas recibidas de las confirmaciones de clientes, debido a la naturaleza de los registros no pudimos aplicar otros procedimientos de auditoría para satisfacernos de su razonabilidad.
7. No recibimos respuesta a las cartas de confirmación de proveedores por un total de \$ 909.194
8. Se detectaron diferencias por \$ 84.117 entre el saldo en libros y las respuestas recibidas de las confirmaciones de proveedores, debido a la naturaleza de los registros no pudimos aplicar otros procedimientos de auditoría para satisfacernos de su razonabilidad.
9. Se registró como gasto del año 2010 la totalidad de intereses del préstamo contratado con el Banco del Pacífico por \$ 41.848, a pesar de que el préstamo es a largo plazo, generándose un exceso de gasto de \$ 25.499.
10. Según la confirmación bancaria recibida del Banco del Pacífico, el saldo del préstamo al 31-12-2010 es USD 257.991, mientras que según los estados financieros, la obligación bancaria asciende a 376.848, debido a la naturaleza de los registros no pudimos aplicar otros procedimientos de auditoría para satisfacernos de su razonabilidad.
11. Se registró en la cuenta "Costo de Ventas Boreal" un total acumulado de \$3.088.041, el sustento de este costo son gastos por reembolso pagados como intermediario que se contabilizan en Boreal, y la contrapartida es la cuenta de "Clientes", debido a la naturaleza de los registros no pudimos aplicar otros procedimientos de auditoría para satisfacernos de su razonabilidad.
12. En nuestra opinión, debido a los asuntos mencionados en los párrafos 6, 8, 9 y 10, los estados financieros arriba mencionados no presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de COMPAÑIA PROMOTORA INMOBILIARIA CARLOS REYES & ASOCIADOS CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados por ciertos aspectos, regulaciones, normas y prácticas contables dictadas por las autoridades estatales.
13. A causa de la importancia de los asuntos mencionados en los párrafos 3, 4, 5, 6, 7 y 11 no expresamos una opinión sobre los estados financieros de COMPAÑIA PROMOTORA INMOBILIARIA CARLOS REYES & ASOCIADOS CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2010.

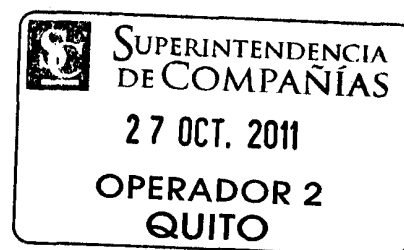
14. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de COMPAÑIA PROMOTORA INMOBILIARIA CARLOS REYES & ASOCIADOS CIA. LTDA., correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2010 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.
15. Como se describe en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros tomando como base las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo en cumplimiento de la resolución No. 08.G.DSC emitida por la Superintendencia de Compañías el 20 de noviembre de 2008, COMPAÑIA PROMOTORA INMOBILIARIA CARLOS REYES & ASOCIADOS CIA. LTDA., deberá aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero del 2012, en tal sentido, en cumplimiento de la mencionada resolución, se considerará al año 2011 como período de transición.

Junio 21, 2011

JEZL CONTADORES AUDITORES CIA. LTDA.


Registro en la Superintendencia de
Compañías, Ecuador N^{ro}. 710


JORGE E. ZAPATA L.
Registro Nacional No. 26334

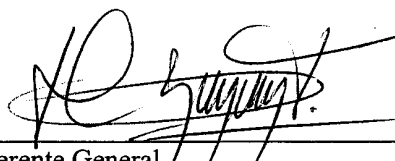


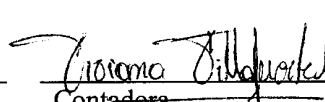
**COMPAÑÍA PROMOTORA INMOBILIARIA CARLOS REYES &
ASOCIADOS CIA.LTDA.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en US Dólares)**

ACTIVO	NOTAS	2010
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y bancos	3	279.670
Anticipos proveedores	4	236.641
Cuentas por cobrar comerciales	5	1.067.210
Inventarios	6	14.121
Construcciones en curso	7	29.688
Otras cuentas por cobrar	8	62.952
Impuestos anticipados	9, 17	42.590
Total Activo Corriente		1.732.872
 ACTIVO NO CORRIENTE:		
Propiedad, Planta y Equipo	10	111.361
Total Activo No Corriente		111.361
 TOTAL ACTIVO		1.844.233

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

PASIVO	NOTAS	2010
Proveedores	11	104.125
Obligaciones Bancarias	12	376.848
Cuentas por pagar empleados	13	96.694
Obligaciones con el fisco e Iess	14	232.455
Anticipo de clientes	15	423.337
Otros pasivos	16	78.438
Total Pasivo Corriente		<u>1.311.897</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
Capital	18	2.000
Reserva Legal		36.457
Utilidad o pérdida		232.745
Resultados acumulados		261.134
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>532.336</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.844.233</u>


 Gerente General
 Arq. Carlos Arturo Reyes Toscano


 Contadora
 Sra. Viviana Villafuerte

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

**COMPAÑÍA PROMOTORA INMOBILIARIA CARLOS REYES & ASOCIADOS
CIA.LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en US Dólares)**

	2010
INGRESOS	
Ventas Gravadas Productos	158.818
Ventas Gravadas Servicios	2.591.148
Ventas IVA 0% Servicios	3.326.860
TOTAL INGRESOS	6.076.826
COSTO DIRECTO	
Costo de Ventas Boreal	(4.029.229)
Costo de Ventas Tizziano	(525.079)
Otros Costos	(10.028)
TOTAL COSTO DIRECTO	(4.564.336)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.512.490
GASTOS DE OPERACION:	
Gastos de ventas	(3.896)
Gastos de Administración	(1.100.478)
Total Gastos de Operación	(1.104.374)
Utilidad (Pérdida) en Operación	408.116
OTROS INGRESOS (GASTOS NO OPERACIONALES)	
Gastos financieros	(43.026)
Resultado del ejercicio	365.090
15% Participación Trabajadores	(54.763)
25% Impuesto a la Renta	(77.582)
Resultado Neto	232.745

Gerente General
Arq. Carlos Arturo Reyes Toscano

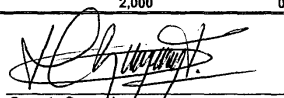
Contadora
Sra. Viviana Villafuerte

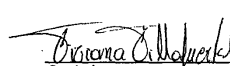
Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

COMPañIA PROMOTORA INMOBILIARIA CARLOS REYES & ASOCIADOS CIA. LTDA.

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresados en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESULTADO ACUMULADO	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2009	2,000	0	0	0	261,134	263,134
Ajuste Reserva Legal ejercicio económico 2010			36,457			36,457
Resultado del ejercicio					232,745	232,745
Saldo a Diciembre 31 de 2010	2,000	0	36,457	0	493,879	532,336


Gerente General
Arq. Carlos Arturo Reyes Toscano


Contadora
Sra. Viviana Villafuerte

**COMPAÑÍA PROMOTORA INMOBILIARIA CARLOS REYES & ASOCIADOS
CIA.LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en US Dólares)**

	2010
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:	
Caja recibida (pagada) de clientes	6.041.483
Caja recibida (pagada) a proveedores y empleados	(6.020.595)
Impuesto pagados	23.815
Intereses y gastos bancarios pagados	(43.026)
Otros ingresos	0
Caja proveniente (utilizada) en operación	1.677
FLUJO DE CAJA USADO EN INVERSIONES:	
Aumento de activos fijos	(41.284)
Caja utilizado en inversiones	(41.284)
FLUJO DE CAJA USADO ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Préstamos recibidos (Pagados) en el año	13.985
Aumento en Patrimonio	36.457
Flujo de caja recibido (utilizado) en actividades de financiación	50.442
Disminución / Incremento neto de caja	10.835
Caja al inicio del año	268.835
Caja y sus equivalentes al final del año	279.670

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**COMPAÑÍA PROMOTORA INMOBILIARIA CARLOS REYES &
ASOCIADOS CIA.LTDA.**
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación.../)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en US Dólares)

2010

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD
NETA CON EL FLUJO USADO EN
EN OPERACIONES:**

Resultado neto del ejercicio 232.745

Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo

Usado en Operaciones:

Amortización 0
Depreciación 5.554
Provisión incobrables 12.021

VARIACIONES EN ACTIVOS:

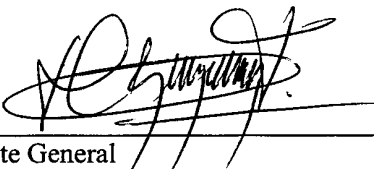
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar 268.801
(Aumento) Disminución Otras Cuentas por
cobrar (21.485)
(Aumento) Disminución Inventarios (43.809)

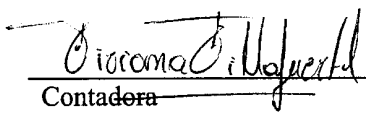
VARIACIONES EN PASIVOS:

(Disminución) Aumento cuentas por pagar (318.641)
(Disminución) Aumento impuesto por pagar 101.397
(Disminución) Aumento Otros pasivos 69.238
(Disminución) Aumento Anticipo Clientes (304.144)

**FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE
OPERACIONES**

1.677


Gerente General
Arq. Carlos Arturo Reyes Toscano


Contadora
Sra. Viviana Villafuerte

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

COMPAÑÍA PROMOTORA INMOBILIARIA CARLOS REYES & ASOCIADOS CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

COMPAÑÍA PROMOTORA INMOBILIARIA CARLOS REYES & ASOCIADOS CIA.LTDA., es una entidad de derecho privado, que fue constituida el 9 de Marzo de 2006 mediante escritura pública realizada en la Notaria Trigésima Segunda del Dr. Ramiro Dávila Silva, e inscrita en al Registro Mercantil el 16 de Marzo de 2006. El principal objeto social de la compañía es la construcción, edificación, diseño, planificación de todo tipo de bienes inmuebles, como son edificios, para vivienda u oficina, conjuntos habitacionales, casas, hoteles, restaurantes y en definitiva cualquier tipo de construcción inmobiliaria. Para el cumplimiento del objeto social, la compañía podrá celebrar contratos de asociación, o consorcio con personas jurídicas o naturales, nacionales o extranjeras.

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

IMPLEMENTACION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA:

COMPAÑÍA PROMOTORA INMOBILIARIA CARLOS REYES & ASOCIADOS CIA.LTDA aplicará las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero del 2012, en cumplimiento de la resolución No. 08.G.DSC emitida por la Superintendencia de Compañías, el 20 de noviembre de 2008.

En la resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008, se establece que todas las compañías que no se incluyeron en los dos primeros grupos, deben aplicar en forma obligatoria las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del 1 de enero del 2012, también se establece que el año 2011 será el período de transición; año en el que se deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

- (a) Elaboración de conciliaciones del estado de resultados del 2011, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- (b) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2011, previamente presentado bajo NEC.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2010, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2012.

COMPAÑÍA PROMOTORA INMOBILIARIA CARLOS REYES & ASOCIADOS CIA.LTDA.

Reserva de capital

Incluye valores transferidos de las cuentas: reserva por revalorización del patrimonio y de la reexpresión monetaria originada en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización.

Ingresos

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de facturas a los clientes.

Estimaciones

La Administración de la compañía, ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Propiedad, planta y equipo

Son registrados al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente mes.

Descripción	Depreciación	
Maquinaria y Equipo	10 años	10%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipo de Computación	3 años	33%
Vehículos	5 años	20%

**COMPAÑÍA PROMOTORA INMOBILIARIA CARLOS REYES & ASOCIADOS
CIA.LTDA.**

Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

<u>Año terminado en diciembre 31 de</u>	<u>Variación anual</u>
1998	43%
1999	61%
2000	91%
2001	22%
2002	10%
2003	10%
2004	1,95%
2005	4,36%
2006	2,87%
2007	3,32%
2008	8,83%
2009	4,31%
2010	3,33%

NOTA 3. CAJA, SUS EQUIVALENTES

El resumen de Caja y sus Equivalentes, por clasificación principal es como sigue:

Diciembre 31,

2010

(En U.S. Dólares)

Caja general	487
Caja chica	1.704
Banco Pichincha 3280288204	22.569
Banco Pacífico 5179847	225.555
Mutualista Pichincha Cta. Ahorros a la vista 63278878	63.488
Banco Pichincha 3346683104	28.844
Ajuste de cuenta al 31-12-10	(62.608)
Diferencia entre el libro auxiliar de bancos y la partida Caja Bancos	(369)
Total	<u>279.670</u>

COMPAÑÍA PROMOTORA INMOBILIARIA CARLOS REYES & ASOCIADOS CIA.LTDA.

NOTA 4. ANTICIPOS PROVEEDORES

La cuenta Anticipo Proveedores refleja un saldo de \$236.641 al 31-12-10, dentro de este saldo se incluye un ajuste acreedor de \$ 54.954 efectuado mediante Diario General PR 101200005, cuyo sustento no pudimos evidenciar.

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de cuentas por cobrar comerciales, es como sigue:

	Diciembre 31, 2010 <u>(En U.S. Dólares)</u>
Carlos Arturo Reyes Toscano	6.126
Fideicomiso Noruega	42.489
Fideicomiso Fortune Plaza	393.552
Fideicomiso Torres Bossano	190.709
Fideicomiso Torre República	29.447
Fideicomiso Doce de Octubre	4.109.901
CR Constructora	167.974
Incoayam Cial.Ltda	53.217
Fideicomiso Carlos Tobar	602.818
Otros clientes	12.161
Provisión Ctas. Incobrables	(8.001)
Ajuste costos proyecto Boreal (sin realizar consolidación de balances)	(3.088.041)
Ajuste cuentas de impuestos	79.381
Ajuste costos proyecto Tizziano (sin realizar consolidación de balances)	(231.538)
Ajuste con cuenta de proveedores	(53.216)
Ajuste de provisión ctas.incobrables al 31-12-10	(12.021)
Ajuste de cuentas al 31-12-10	(1.227.748)
Total	<u>1.067.210</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

El saldo de Inventarios al 31-12-2010 es de \$14.121, y se compone de la compra de Novalosa.

NOTA 7. CONSTRUCCIONES EN CURSO

El saldo de Construcciones en curso al 31-12-2010 es de \$29.688, y se compone de la compra de Novalosa y Vigas.

COMPAÑÍA PROMOTORA INMOBILIARIA CARLOS REYES & ASOCIADOS CIA.LTDA.

NOTA 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de otras cuentas por cobrar, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31, 2010 <u>(En U.S. Dólares)</u>
Cuentas por liquidar CR	33.278
Cuenta por cobrar Imp.Tizziano	3.789
Cuentas por cobrar Imp.Boreal	26.833
Cuentas por cobrar otros	6.075
Ajuste de cuentas por liquidar CR al 31-12-10	<u>(7.023)</u>
Total	<u>62.952</u>

NOTA 9. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El resumen de Impuestos Anticipados, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31, 2010 <u>(En U.S. Dólares)</u>
Crédito Tributario (IVA)	88.742
Retenciones IVA	23.693
Remanente Crédito Tributario	(14.914)
Impuesto Renta Anticipado	8.380
Ajuste de Remanente Crédito Tributario al 31-12-10	21.440
Ajuste de Crédito Tributario (IVA) al 31-12- 10	<u>(72.764)</u>
Ajuste de Retenciones IVA al 31-12-10	<u>(11.987)</u>
Total	<u>42.590</u>

NOTA 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, por clasificación principal es como sigue:

	COSTO	2010 DEPRECIACION
Equipos de		
Computación	15.473	12.950
Vehículos	9.829	1.492
Equipos de Oficina	3.778	1.286
Equipos de		
Telecomunicación	33.300	2.017
Maquinaria y Equipo	66.726	0
Total	<u>129.106</u>	<u>17.745</u>
Total Activo fijo		
Neto		<u>111.361</u>

COMPAÑÍA PROMOTORA INMOBILIARIA CARLOS REYES & ASOCIADOS CIA.LTDA.

NOTA 10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación...)

El movimiento de la Cuenta Propiedad, Planta y Equipo durante el año 2010 fue como sigue:

	COSTO	DEPRECIACION
Saldo al 31-12-09	87.821	12.190
Adiciones	42.305	5.555
Retiros	1.020	0.00
Saldo al 31-12-10	129.106	17.745
Total Activo fijo Neto 31-12-10		111.361

NOTA 11. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31,
	2010
Aduana del Ecuador	561.309
Deaceroplus Cia.Ltda	67.445
Ing. William Alberto Landeta Jácome	10.987
Holcim Ecuador S.A.	7.665
Banco Pichincha C.A.	5.190
Carrillo Toscazo Luis Alberto	3.482
Adriana Reyes Toscazo	3.407
Corpacero S.A.	(269.453)
Carlos Arturo Reyes toscazo	(99.023)
Fideicomiso Argentum	(53.611)
Cristián David Landeta Jácome	(35.968)
Otros Proveedores	(34.697)
Ajuste de cuentas al 31-12-10	(62.608)
Total	104.125

NOTA 12. OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias mantenidas por la compañía al 31-12-2010 corresponden a deudas con el Banco Pacífico por USD 376.848, compuesto de \$335.000 por concepto de capital e interés por \$41.848 a una tasa del 9,76%.

Según confirmación del Banco del Pacífico la deuda al 31-12-10 asciende a \$257.991, existe una diferencia de \$ 118.857 con respecto al saldo que se refleja en los Estados Financieros.

**COMPAÑÍA PROMOTORA INMOBILIARIA CARLOS REYES & ASOCIADOS
CIA.LTDA.**

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS

El resumen de las cuentas por pagar, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31, 2010 (En U.S. Dólares)
Sueldos por pagar	34.636
Décimo Tercer Sueldo	2.405
Décimo Cuarto Sueldo	4.518
15% Participación Trabajadores años anteriores	101
15% Participación Trabajadores 2010	54.763
Liquidación haberes	146
Ajuste de Sueldos por pagar al 31-12-10	125
Total	96.694

NOTA 14. OBLIGACIONES CON EL FISCO E IEES

El resumen de Obligaciones con el Fisco e Iess, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31, 2010 (En U.S. Dólares)
IVA por pagar	273.898
30% Compras	1.737
70% Servicios	6.462
100% Personas Naturales	14.043
Retención Seguros	1
8% Honorarios Personas Naturales	522
Impuesto a la Renta Personal	2.244
Aplicables 1%	96
Aplicables 2%	1.271
Aplicable 2% Mano de Obra	3.551
Aplicable 1% Flete	327
Aplicable 1% Publicidad	3
Arriendo Personas Naturales	112
Honorarios Comisiones P.Naturales	536
Servicios Predomina el Intelecto	2.160
Servicio entre Sociedades 2%	918
Transferencia de Bienes Muebles	628
Aporte Patronal, SECAP, IECE	14.180
Aporte Personal	13.490
Fondos de Reserva	573
Préstamos IEES	1.468
Impto. Renta Empresa por pagar años anteriores	24.791
Impuesto a la renta por pagar año 2010	59.215

COMPAÑÍA PROMOTORA INMOBILIARIA CARLOS REYES & ASOCIADOS CIA.LTDA.

NOTA 14. OBLIGACIONES CON EL FISCO E IESS
(Continuación...)

	Diciembre 31, 2010 <u>(En U.S. Dólares)</u>
Ajuste de IVA por pagar al 31-12-10	(241.651)
Ajuste de 30% Compras al 31-12-10	4.490
Ajuste de 70% Servicios al 31-12-10	13.561
Ajuste de 100% Per. Naturales al 31-12-10	1.710
Ajuste de Retención Seguros al 31-12-10	4
Ajuste de 8% Hon.Per. Naturales al 31-12-10	(522)
Ajuste de Aplicables 1% al 31-12-10	12.459
Ajuste de Aplicables 2% al 31-12-10	2.306
Ajuste de Aplicables 8% al 31-12-10	2
Ajuste de Aplicable 2% Mano de Obra al 31-12-10	6.906
Ajuste de Aplicable 1% Flete al 31-12-10	(92)
Ajuste de Aplicable 1% Publicidad al 31-12-10	113
Ajuste de Arriendo Personas Naturales al 31-12-10	(28)
Ajuste de Hon. Comisiones P.Naturales al 31-12-10	5.824
Ajuste de Serv. Predomina el Intelecto al 31-12-10	3.251
Ajuste de Servicio entre Sociedades 2% al 31-12-10	1.245
Ajuste de Trans. de Bienes Muebles al 31-12-10	651
Total	<u>232.455</u>

NOTA 15. ANTICIPO DE CLIENTES

La cuenta Anticipo Clientes refleja un saldo de \$423.337 al 31-12-10, este saldo incluye un ajuste deudor de \$54.903 efectuado mediante Diario General PR 101200005, cuyo sustento no pudimos evidenciar.

NOTA 16. OTROS PASIVOS

El saldo de Otros Pasivos al 31-12-2010 es de \$78.438 que corresponde a Cuentas por Pagar Fideicomisos.

COMPAÑÍA PROMOTORA INMOBILIARIA CARLOS REYES & ASOCIADOS CIA.LTDA.

NOTA 17. CONCILIACION TRIBUTARIA

La provisión para pago del impuesto a la renta, se ha calculado así:

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO

Utilidad Contable Antes De Impuesto A La Renta Y Participación Laboral	365.090
15% Participación trabajadores	(54.763)
Gastos No Deducibles	0.00
Base Imponible Para El Impuesto A La Renta	310.327
Impuesto A La Renta Causado 25%	77.582
Anticipos de Impuesto a la Renta del Año 2009	0.00
Retenciones en la fuente del año	(18.367)
Retenciones en la fuente año anterior	0.00
Impuesto a la Renta por Pagar	59.215
Saldo de Anticipo de Impuesto a la Renta al Inicio de Año	3.030
+ Anticipos del Año (1)	8.380
Anticipo compensado en pago de impuesto a la Renta 2009	(3.030)
Saldo Final del año	8.380

(1) El anticipo a la renta por pagar en el año 2010 según de la Declaración de Impuesto Renta del año 2009 es \$ 16.095,91, sin embargo, se observan pagos efectuados por USD 8.380,18.

NOTA 18. CAPITAL SOCIAL

COMPAÑÍA PROMOTORA INMOBILIARIA CARLOS REYES & ASOCIADOS CIA.LTDA. constituyó su capital destinado a su actividad de la siguiente manera:

	Diciembre 31
	2010
	(En U.S. Dólares)
Reyes Saenz Carlos Alberto	900,00
Reyes Toscano Carlos Arturo	900,00
Reyes Toscano Mauricio Xavier	200,00
Total Capital Social	2.000,00

NOTA 19. AUDITORIA TRIBUTARIA

Desde el inicio de sus actividades hasta el año 2010, la compañía no ha sido auditada por las autoridades tributarias.

**COMPAÑÍA PROMOTORA INMOBILIARIA CARLOS REYES & ASOCIADOS
CIA.LTDA.**

NOTA 20. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Mediante Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 entró en vigencia la obligación por parte de los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas, de presentar adicionalmente a su declaración a anual de impuesto a la renta, el Anexo de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con esas partes, dentro de los cinco días siguientes a la fecha de declaración, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento, en la forma y con el contenido que establezca el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución General.

NOTA 21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de este informe (21-Junio-11), no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener efecto importante sobre los Estados Financieros.