

Guayaquil, 28 de Abril del 2009

No. 321

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

De nuestras consideraciones:

Tenemos mucho gusto de adjuntarle Informe de Auditoría Externa, correspondiente al ejercicio económico de 2008, así:

<u>COMPAÑÍA</u>	<u>CANTIDAD</u>	<u>EXPEDIENTE</u>
• INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A.	Uno	2898

Muy Atentamente,
VIZHÑAY, ASOCIADOS

Ing. Eddie Vizhñay D.
Gerente



INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA

Hemos auditado el balance general que se adjunta de INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA, al 31 de Diciembre del 2008 y los correspondientes estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas ecuatorianas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA, al 31 de Diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados descritos en la nota 2.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 15 de Enero del 2008, se aprobó la escisión de la compañía INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA y la creación de una nueva compañía denominada Castelago S. A. La escritura pública otorgada ante el Notario Trigésimo Quinto del cantón Guayaquil se realizó el 16 de Enero del 2008. Fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 08-G-DIC-006345 el 18 de Agosto del 2008. El valor de escisión fue de U.S. \$ 3,308,232.12 descritos en la nota 23.

Guayaquil – Ecuador 8 de Abril del 2009
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2008

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 2 y 4) 97,058.84

Cuentas por cobrar:

Clientes (nota 5) 77,790.09

Otras cuentas por cobrar (nota 6) 18,113.03

TOTAL 95,903.12

Pagos y gastos anticipados (nota 7) 165,665.13

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 358,627.09

INVERSIONES PERMANENTES (nota 8) 1,126,039.45

COMPAÑÍAS RELACIONADAS (nota 9) 1,075,851.03

PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 10) 305,714.02

OTROS ACTIVOS (nota 11) 25,777.24

TOTAL ACTIVO 2,892,008.83

Ver notas a los estados financieros

INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2008

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas por pagar (nota 12)	108,081.48
Impuestos por pagar (nota 13)	57,256.01
TOTAL PASIVO CORRIENTE	165,337.49

DEUDA A LARGO PLAZO (nota 14)	31,010.05
COMPAÑIAS RELACIONADAS (nota 9)	837,179.39
PASIVOS DIFERIDO (nota 15)	57,659.00
TOTAL PASIVO	1,091,185.93

PATRIMONIO

Capital social (nota 16)	2,240.00
Reserva legal	5,591.94
Reserva facultativa	14,953.06
Reserva de capital	1,136,801.61
Resultados acumulados	408,125.35
Resultado del ejercicio	233,110.94
TOTAL PATRIMONIO	1,800,822.90
Pasivo contingente (nota 17)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,892,008.83

Ver notas a los estados financieros

INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008

(Expresado en U.S. dólares)

Ingresos	709,282.74
<u>Gastos de Operación:</u>	
Gastos de administración	424,637.95
Gastos financieros	108,523.25
TOTAL DE GASTOS	533,161.20
UTILIDAD OPERACIONAL	176,121.54
Otros ingresos (nota 19)	112,290.76
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	288,412.30
Participación de trabajadores (notas 2 y 20)	-
Impuesto a la renta (notas 2, 13 y 17)	55,301.36
RESULTADO DEL EJERCICIO	233,110.94

Ver notas a los estados financieros

INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	2,240.00
Saldo final	<u>2,240.00</u>

RESERVA LEGAL

Saldo inicial	5,591.94
Saldo final	<u>5,591.94</u>

RESERVA FACULTATIVA

Saldo inicial	14,953.06
Saldo final	<u>14,953.06</u>

RESERVA DE CAPITAL

Saldo inicial	1,092,788.61
Escisión	-63,110.86
Registro del valor patrimonial proporcional de inversiones	107,123.86
Saldo final	<u>1,136,801.61</u>

RESULTADOS ACUMULADOS

Saldo inicial	35,499.33
Transferencia de utilidad del ejercicio	372,626.02
Saldo final	<u>408,125.35</u>

RESULTADO DEL EJERCICIO

Saldo inicial	372,626.02
Transferencia a resultados acumulados	-372,626.02
Utilidad del ejercicio	288,412.30
Impuesto a la renta	-55,301.36
Saldo final	<u>233,110.94</u>

TOTAL	<u>1,800,822.90</u>
-------	---------------------

Ver notas a los estados financieros

INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA 288,412.30

AJUSTES POR:

Amortización de seguros 6,406.71

Depreciación de activos fijos 35,689.30

Ajustes y transferencias de activos fijos 2,348,546.54

Amortización de otros activos 8,525.40

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES
DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 2,687,580.25

Aumento en cuentas por cobrar -8,002.72

Disminución en inventarios 669,254.89

Aumento en pagos y gastos anticipados -45,192.57

Disminución en compañías relacionadas por cobrar a largo plazo 145,904.26

Disminución en otros activos 20,158.13

Disminución en en cuentas por pagar -1,136,880.51

Disminución en compañías relacionadas por pagar -613.00

Disminución en impuestos por pagar -102,191.01

Aumento en compañías relacionadas por pagar a largo plazo 127,152.65

Disminución en pasivo diferidos -6,269.58

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 2,350,900.79

FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Disminución en inversiones permanentes 800.00

Compras de activos fijos (nota 10, adiciones) -54,610.75

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION -53,810.75

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución en deuda a largo plazo -2,300,016.34

Escisión -63,110.86

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -2,363,127.20

DISMINUCION NETA EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES -66,037.16

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 163,096.00

Efectivo y sus equivalentes al final del período (nota 4) 97,058.84

Ver notas a los estados financieros

INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA

Notas a los estados financieros

1. OPERACIONES

La compañía está constituida e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de Septiembre de 1954, simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social dedicarse a la compraventa, arrendamiento, subarrendamiento y administración de bienes raíces urbanos, rurales, por cuenta propia y terceros.

Mediante escritura pública otorgada ante el Notario Trigésimo Quinto del cantón Guayaquil con fecha 15 de Marzo del 2004, prorrogó su plazo de duración a cien años, siendo aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 04-G-DIC-0003608 el 28 de Junio del 2004.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

Todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros están expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

La preparación de los estados financieros están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la preparación de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b. Caja y Equivalentes de Efectivo

Incluye dinero efectivo y depósitos en bancos disponibles.

c. Propiedades, neto

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres, maquinarias y equipos y 3 años para equipos de computación. (nota 10)

INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA

Notas a los estados financieros, continuación

d. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

e. Participación de Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

f. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

g. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2008, fue de 8.83%.

<u>AÑO TERMINADO</u> <u>DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE</u> <u>INFLACIÓN</u>
2005	4.36
2006	2.87
2007	2.32
2008	8.83

INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA

Notas a los estados financieros, continuación

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2008, el saldo es el siguiente:

Caja	U.S. \$	500.00
Bancos		96,558.84
TOTAL	U.S. \$	<u>97,058.84</u>

5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar clientes al 31 de Diciembre del 2008, es como sigue:

Clientes	U.S. \$	78,084.62
Menos: provisión para cuentas incobrables		294.53
TOTAL	U.S. \$	<u>77,790.09</u>

Las cuentas por cobrar clientes están respaldadas con contratos de arrendamientos que la compañía tiene con sus clientes.

El movimiento de provisión para cuentas incobrables, al 31 de Diciembre del 2008, es como sigue:

Saldo inicial	U.S. \$	294.53
Más:		
Provisión período, 2008		-
TOTAL	U.S. \$	<u>294.53</u>

INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA

Notas a los estados financieros, continuación

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2008, es como sigue:

Evaristo Yépez	U.S. \$	3,700.00
Varios		14,413.03
TOTAL	U.S. \$	<u>18,113.03</u>

7. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2008, es el siguiente:

Seguros	U.S. \$	6,869.60
Crédito tributario del IVA		32,903.69
Retención en la fuente, 2008 (nota 17)		36,861.05
Retenciones en la fuente de años anteriores		51,253.03
Anticipo del impuesto a la renta (nota 17)		28,675.84
Otros		13,681.60
Menos: amortización acumulada		4,579.68
TOTAL	U.S. \$	<u>165,665.13</u>

INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA

Notas a los estados financieros, continuación

8. INVERSIONES PERMANENTES

El saldo de inversiones permanentes al 31 de Diciembre del 2008, es el siguiente:

Ingenio San Carlos S. A.	U.S. \$	680,172.14
Invensancarlos S. A.		445,334.34
Banco Bolivariano S. A.		532.97
TOTAL	U.S. \$	<u>1,126,039.45</u>

Las inversiones están respaldadas por el título de las acciones que emiten las compañías.

INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA

Notas a los estados financieros, continuación

9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2008, es el siguiente:

ACTIVO

Cebilse S. A.	U.S. \$	613,728.74
Dalcompany S. A.		269,979.41
Castelago S. A.		168,661.22
Sky Comercial S. A.		13,190.00
Agrícola Los Ranchos S. A.		3,938.15
Campoeste S. A.		1,852.37
Lagoplata S. A.		1,844.40
Salenty S. A.		1,530.43
Comercial Agrícola Zapote S. A. Cazapsa		466.12
Agrícola La Montaña S. A.		303.97
Proyectos Inmobiliarios Emedos S. A.		154.56
Empacadora Grupo Granmar S. A. Empagran		120.42
Multiempresas Moustain S. A.		81.24
TOTAL	U.S. \$	<u>1,075,851.03</u>

PASIVO

Agrícola Batán S. A.	U.S. \$	612,530.90
Inmobiliaria Plaza 500 Inmoplaza S. A.		174,648.49
Huindar S. A.		50,000.00
TOTAL	U.S.\$	<u>837,179.39</u>

Las transacciones con compañías relacionadas corresponden a préstamos, facturación de gastos administrativos, anticipos, transferencias, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie realizadas con terceros.

INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA

Notas a los estados financieros, continuación

10. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2008, es como sigue:

<u>COSTO</u>		SALDOS 31/12/2007	ADICIONES	TRANSFE- RENCIAS	SALDOS 31/12/2008
Terrenos	U.S. \$	98,518.18	-	-74,076.38	24,441.80
Edificios		2,653,403.97	17,000.00	-2,304,751.85	365,652.12
Instalaciones		119,711.35	33,104.47	-	152,815.82
Muebles y enseres		7,381.02	4,506.28	-	11,887.30
Maquinarias y equipos		42,538.12	-	-	42,538.12
Equipos de computación		1,995.00	-	-1,230.00	765.00
TOTAL		2,923,547.64	54,610.75	-2,380,058.23	598,100.16
Menos:					
Depreciación acumulada		288,208.53	35,689.30	-31,511.69	292,386.14
PROPIEDADES, NETO	U.S. \$	2,635,339.11	18,921.45	-2,348,546.54	305,714.02

Edificios se deprecian al 5% anual, instalaciones, muebles y enseres, maquinarias y equipos al 10% y equipos de computación al 33%, bajo el método de línea recta.

INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA

Notas a los estados financieros, continuación

11. OTROS ACTIVOS

Un resumen de los otros activos al 31 de Diciembre del 2008, es el siguiente:

Mantenimiento de edificios	U.S. \$	83,134.86
Otros		4,625.75
Menos: amortización acumulada		61,983.37
TOTAL	U.S. \$	<u>25,777.24</u>

12. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar, al 31 de Diciembre del 2008, por clasificación principal, es como sigue:

Proveedores locales	U.S. \$	106,502.94
Otras cuentas por pagar		1,578.54
TOTAL	U.S. \$	<u>108,081.48</u>

INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA

Notas a los estados financieros, continuación

13. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2008, es como sigue:

<u>CUENTAS</u>		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2007</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2008</u>
Impuesto al valor agregado	U.S. \$	-	65,619.75	65,619.75	-
Retención en la fuente del IVA		482.80	9,261.31	9,683.68	905.17
Retención en la fuente		776.95	16,130.72	16,403.25	1,049.48
Impuesto a la renta causado (nota 17)		102,885.91	102,885.91	55,301.36	55,301.36
TOTAL	U.S. \$	104,145.66	193,897.69	147,008.04	57,256.01

14. DEUDA A LARGO PLAZO

Un resumen de la deuda a largo plazo, al 31 de Diciembre del 2008, es como sigue:

Bateson Securities U.S. \$ 31,010.05

La deuda no genera intereses.

INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA

Notas a los estados financieros, continuación

15. PASIVO DIFERIDO

Un detalle de los pasivos diferidos al 31 de Diciembre del 2008, es el siguiente:

Depósitos en garantías por arriendos U.S. \$ 57,659.00

Los pasivos diferidos corresponden a depósitos entregados por los clientes en forma de garantía.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital social de Inmobiliaria Rocafuerte C. A. IRCA, está conformado de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTA</u>	<u>No. ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR DE CADA ACCION</u>	<u>SALDO U.S. \$</u>
Capital Management Holding Corporation	2,239	99	1.00	2,239.00
Annabelle Arosemena D.	1	1	1.00	1.00
	<u>2,240</u>	<u>100</u>		<u>2,240.00</u>

INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA

Notas a los estados financieros, continuación

17. IMPUESTO A LA RENTA

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes de impuesto a la renta	U.S. \$	288,412.30
Menos:		
Participación de trabajadores (nota 20)		-
Dividendos percibidos exentos (nota 19)		78,337.37
		210,074.93
Más:		
Gastos no deducibles		11,130.50
		221,205.43
Base Imponible		221,205.43
Porcentaje		25%
Impuesto a la renta causado (nota 13)		55,301.36
Retenciones en la fuente, 2008 (nota 7)		28,675.84
Anticipo de impuesto de impuesto a la renta (nota 7)		36,861.05
Saldo a favor del contribuyente	U.S. \$	10,235.53

Los registros contables de INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA, no han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto, hasta el ejercicio del año 2008. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

18. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2008, y la fecha del informe de los auditores independientes del 8 de Abril del 2009, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA

Notas a los estados financieros, continuación

19. OTROS INGRESOS

Un detalle de los otros ingresos al 31 de Diciembre del 2008, es el siguiente:

Dividendos por acciones (nota 17)	U.S. \$	78,337.37
Otros ingresos		33,953.39
TOTAL	U.S. \$	<u>112,290.76</u>

Dividendos por acciones del año 2007 del Ingenio San Carlos S. A. por U.S. \$ 45,353.17 e Inversancarlos S. A. por U.S. \$ 32,984.20.

20. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA, no cuenta con trabajadores en relación de dependencia y no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre del 2008.

21. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajamos son de propiedad exclusiva de nuestra entidad.

22. INFORME TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, esta en el Informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a este informe.

INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA

Notas a los estados financieros.

23. ESCISION INMOBILIARIA ROCAFUERTE C. A. IRCA – CASTELAGO S. A.

El asiento de diario contabilizado el 30 de Noviembre del 2008, por escisión lo siguiente:

<u>CODIGO DE CUENTA</u>	<u>DESCRIPCION</u>	<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>
112202	Banco Bolivariano cta. # 9002038	U.S. \$	160,000.00
114415	Las Riveras S. A.		99,349.00
115101	Terreno – Urbanización Castel-Lagos		143,184.54
115102	Terrenos – Lotización Las Riberas		44,349.01
115112	Terrenos – Urbanización Terra Sol		293,879.75
115113	Terrenos – Urbanización Vista Sol		187,841.59
121105	Terreno 1er Piso Dpto "A" T.N.		2,571.83
121106	Terreno P/Baja Dpto "A" T.C.		5,006.95
121107	Terreno P/Baja Dpto "B" T.C.		4,547.75
121108	Terreno 1er Ps Dpto "A" T.C.		17,693.86
121109	Terreno 1er Ps Dpto "B" T.C.		19,798.38
121110	Terreno 2do Ps Dpto "A" T.C.		4,506.82
121111	Terreno 2do Ps Dpto "B" T.C.		19,950.79
122116	Costo Dpto "A" 1er Piso T.N.		385,000.00
122117	Costo Dpto "A" P/Baja T.C.		545,359.80
122118	Costo Dpto "B" P/Baja T.C.		559,245.40
122119	Costo Dpto "A" 1er Ps T.C.		110,744.18
122120	Costo Dpto "B" 1er Ps T.C.		106,755.67
122121	Costo Dpto "A" 2do Ps T.C.		400,000.00
122122	Costo Dpto "B" 2do Ps T.C.		131,194.34
122114	Costo Readecuación Dpto Jericó		66,452.45
122112	Costo Dpto Edificio Jericó		0.01
122116	Depreciación Dpto Castelago "A" 1er P.TN	3,208.33	
122217	Depreciación Dpto Castelago "A" P/B TC	4,544.67	
122218	Depreciación Dpto Castelago "B" P/B TC	4,660.38	
122219	Depreciación Dpto Castelago "A" 1er TC	922.87	
122220	Depreciación Dpto Castelago "B" 1er TC	889.63	
122221	Depreciación Dpto Castelago "A" 2do TC	3,333.33	
122222	Depreciación Dpto Castelago "B" 2do TC	1,093.29	
122214	Depreciación recadecuación Dpto Jericó	11,629.18	
142004	Acciones Cebilse S. A.		800.00
214926	Carlos Borrero – Jimmy Díaz	111,125.15	
214929	Fernando Pareja	532,976.80	
214931	Pablo Gonzenbach	44,983.04	
214935	Pacingraf	58,681.99	
214941	Diego Avila Maldonado	65,104.00	
214942	Sonia Murillo Pincay	43,636.05	
214951	Piedad Farfán	17,894.55	
214952	Terrahogar	21,738.00	
215245	Santiago Manspons	4,100.00	
215249	Colgate Palmolive	5,000.00	
215251	Gino Kronfle	5,000.00	
215252	Fabián Ortega	4,600.00	
22010	Guaranty Trust Bank - Capital	2,300,000.00	
301100	Reserva de Capital	63,110.86	
TOTAL		U.S. \$ 3,308,232.12	3,308,232.12