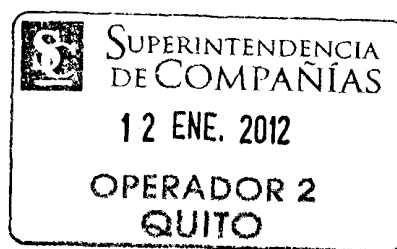


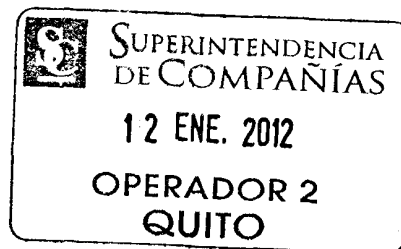
INMOBILIARIA MADEIRA S.A.

**Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2010**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
INMOBILIARIA MADEIRA S.A.



Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **INMOBILIARIA MADEIRA S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 fueron auditados por el Dr. Homero Zurita Zurita, Auditor Independiente y se presentan únicamente para efectos comparativos.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Bases para calificar la opinión

La Compañía al 31 de diciembre del 2010 mantiene en sus estados financieros desde administraciones anteriores, las siguientes cuentas contables que no se encuentran sustentadas para su adecuada valoración y revelación:

<u>Código</u>	<u>Cuenta Contable</u>	<u>Valor</u>
1130302	Convenio Prohome	167,710
113030344	Anticipos a terceros	8,305
116010101	Terrenos (Inventario Olivar)	6,453

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hay, que pudieran haberse determinado como necesarios si hubiéramos podido examinar la evidencia sobre lo descrito en el párrafo precedente, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **INMOBILIARIA MADEIRA S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

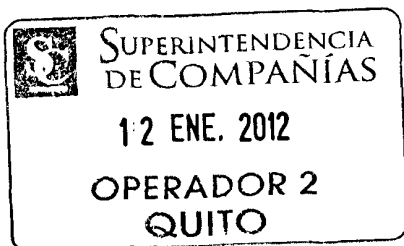
Asuntos de énfasis

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010, se emite por separado.

Quito, 16 de septiembre del 2011

Guerra & Asociados
Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060

Byron Guerra Villavicencio
BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408



INMOBILIARIA MADEIRA S.A.
Balance General
Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo en Caja y Bancos (Nota 4)	11,627	21,199
Inversiones (Nota 5)	2'354,708	49,578
Cuentas por Cobrar (Nota 6)	305,096	412,344
Obras en Proceso (Nota 7)	<u>179,553</u>	<u>1'152,813</u>
Total Activos Corrientes	2'850,984	1'635,934
<u>Activos Fijos</u> (Nota 8)		
Mobiliario Enseres y Equipo	22,443	22,012
Equipo de Cómputo	10,820	10,820
Vehículos	57,327	57,327
Depreciación Acumulada	<u>(55,421)</u>	<u>(38,561)</u>
Total Activos Fijos, Neto	35,169	51,598
Total Activos	<u>2'886,153</u>	<u>1'687,532</u>

Las notas adjuntas de 1a 19 son parte integrante de estos estados financieros.

INMOBILIARIA MADEIRA S.A.
 Balance General
 Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones Bancarias Corto Plazo (Nota 9)	-	10,788
Cuentas por Pagar (Nota 10)	479,007	138,696
Pasivos Acumulados (Nota 11)	<u>70,351</u>	<u>28,205</u>
Total Pasivo Corriente	549,358	177,689
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 12)	<u>2'184,302</u>	<u>1'463,233</u>
Total Pasivos	2'733,660	1'640,922
 <u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital Social (Nota 13)	1,200	1,200
Reserva Legal	600	600
Reserva Estatutaria	15,747	15,747
Resultados Acumulados	3,850	10,880
Utilidad Neta	<u>131,096</u>	<u>18,183</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>152,493</u>	<u>46,610</u>
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	<u>2'886,153</u>	<u>1'687,532</u>

INMOBILIARIA MADEIRA S.A.
Estado de Resultados
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Ingresos</u>		
Proyecto Olivar	453,302	213,685
Proyecto El Prado	-	279,967
Proyecto Matises	108,617	140,170
Gerencia Comercial	121,364	7,972
Honorarios Construcción	100,486	-
Comisión Proyecto terceros	<u>-</u>	<u>495</u>
Total Ingresos	783,769	642,289
<u>Costo de Ventas</u>		
Proyecto Olivar	(453,302)	(111,933)
Proyecto El Prado	-	(194,286)
Proyecto Matises	<u>(106,838)</u>	<u>(58,515)</u>
Utilidad Bruta	223,629	277,555
<u>Gastos</u>		
Gerencia Comercial	(190,150)	(110,110)
Gerencia de Negocios	(1,358)	(71,015)
Gerencia de Proyectos	(1,679)	(22,411)
Gerencia de Construcciones	(2)	(27,389)
Gerencia Administrativa	<u>(20,932)</u>	<u>(81,107)</u>
Total	(214,121)	(312,033)
Utilidad (Pérdida) operacional	9,508	(34,477)
<u>Otros Ingresos (Egresos):</u>		
Ingresos	151,436	63,000
Gastos	<u>(4,151)</u>	<u>-</u>
Total Otros Ingresos (Egresos), Neto	<u>147,285</u>	<u>63,000</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	156,793	28,522
<u>Menos:</u>		
Participación Trabajadores (Nota 14)	(23,519)	(4,278)
Impuesto a la Renta (Nota 15)	<u>(2,178)</u>	<u>(6,061)</u>
Total	<u>(25,697)</u>	<u>(10,339)</u>
Utilidad Neta	<u>131,096</u>	<u>18,183</u>

Las notas adjuntas de 1a a 19 son parte integrante de estos estados financieros.

INMOBILIARIA MADEIRA S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Estatutaria</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>1,200</u>	<u>600</u>	<u>15,747</u>	<u>10,880</u>	<u>18,183</u>	<u>46,610</u>
Resultados Acumulados	-	-	-	18,183	(18,183)	-
Ajuste por cierre de proyecto "Prado"	-	-	-	(25,213)	-	(25,213)
Utilidad Neta	-	-	-	-	<u>131,096</u>	<u>131,096</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>1,200</u>	<u>600</u>	<u>15,747</u>	<u>3,850</u>	<u>131,096</u>	<u>152,493</u>

Las notas adjuntas de 1a 19 son parte integrante de estos estados financieros.

INMOBILIARIA MADEIRA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes	888,087	748,052
Pagado a proveedores, empleados y terceros	<u>(886,440)</u>	<u>(728,123)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	1,647	19,929
<u>Flujo Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Inversiones	-	93,722
Adquisiciones de Activos Fijos	<u>(431)</u>	<u>(23,700)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión	(431)	70,022
<u>Flujo Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Obligaciones Bancarias	<u>(10,788)</u>	<u>(69,548)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento	(10,788)	(69,548)
(Disminución) Incremento durante el año	(9,572)	20,403
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año	<u>21,199</u>	<u>796</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al final del año	11,627	21,199
<u>Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado en) Proveniente de las Actividades de Operación</u>		
Utilidad Neta	131,096	18,183
Ajuste para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado en) Proveniente de las Actividades de Operación		
Depreciaciones	17,316	15,567
Provisión Cuentas Incobrables	2,936	-
Participación a Trabajadores	23,519	4,278
Impuesto a la Renta	2,178	6,601
Utilidad en Transferencia de Acciones	(151,430)	-
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos</u>		
Aumento en cuentas por cobrar	104,312	42,763
Disminución (Aumento) en obras en proceso	973,260	(161,999)
Disminución (Aumento) en cuentas por pagar	364,155	(161,506)
(Aumento) Disminución en pasivos acumulados	(8,764)	8,842
(Disminución) Aumento en pasivos a largo plazo	<u>(1'456,931)</u>	<u>250,740</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>1,647</u>	<u>19,929</u>

Las notas adjuntas de 1 a 19 son parte integrante de estos estados financieros.

INMOBILIARIA MADEIRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

Inmobiliaria Madeira S.A., es una empresa que se constituye legalmente en la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha el 17 de de septiembre de 1991, con aprobación de la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 91-1-1-1-1872, de fecha 30 de octubre de 1991, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 7 de noviembre del 1991. El 20 de junio del 2001, por Resolución de la Junta General, el capital social de la Compañía se modifica en el valor de US\$1,200 y se reforman los estatutos.

El objeto social de Inmobiliaria Madeira S.A. es brindar asesoramiento, estudio, supervisión, planificación y dirección técnica de obras de Ingeniería Civil e infraestructura en general; así como prestación de servicios de reconstrucción, restauración, decoración, diseño, conserjería, amueblamiento, mantenimiento y otros servicios del negocio inmobiliario.

Las fuentes de ingreso de Inmobiliaria Madeira se detallan a continuación:

- | | |
|---|--------------------------------|
| 1.- Comisión de Venta de Bienes Inmuebles | 4%+IVA del PVP |
| 2.- Honorario por Gerencia del Proyecto | del 3% al 4% del PVP |
| 3.- Honorario de Construcción | del 7% al 9% del Costo Directo |

Adicionalmente Inmobiliaria Madeira recibe el encargo de los promitentes compradores y/o de los promotores, para que adquiera en su nombre el material necesario y contrate a los proveedores que hagan falta para construir sus bienes inmuebles. Estos valores son facturados a los compradores o a los promotores, según corresponda, como reposición de gastos.

Los ingresos generados en el ejercicio económico 2010 corresponden principalmente a comisiones de gerencia, ventas y construcción del proyecto Matises; facturados al promotor Inmobiliaria Urbacons S.A.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se relacionan con la preparación y presentación de los Estados Financieros. Para aquellas situaciones específicas que no estén normadas por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en Ecuador. A partir del ejercicio fiscal 2012 la Compañía adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para la preparación de sus estados financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros, así:

INMOBILIARIA MADEIRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes tienen varios vencimientos días plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

Obras en Proceso

Las Obras en Proceso incluyen los costos de materiales, mano de obra y servicios de construcción, registrados al costo específico de la factura.

Activos Fijos

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de los activos fijos se deprecian aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

<u>Activos Depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentajes de Depreciación</u>
Mobiliario Enseres y Equipo	10	10
Vehículos	5	20
Equipos de Computación y Software	3	33

Participación de los Empleados en las Utilidades

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Cuentas por Pagar

Los pasivos por compras, tienen un plazo de vencimiento de 30 días mínimo, y se registran al costo de la factura del proveedor.

Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades a distribuir y 15% sobre las utilidades reinvertidas.

INMOBILIARIA MADEIRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reconocimiento de Ingresos

Las ventas son registradas netas de descuentos en el período en que los inmuebles son entregados.

Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor (IPC)

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor (IPC)

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro representa información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (IPC) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC):

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2008	8.83
2009	4.31
2010	3.33

Nota 4 – Efectivo en Caja y Bancos

El detalle del Efectivo en Caja y Bancos, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	1,243	1,093
Bancos	<u>10,384</u>	<u>20,106</u>
Total	<u>11,627</u>	<u>21,199</u>

INMOBILIARIA MADEIRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 5 – Inversiones

El detalle de inversiones, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Hotel de Cameron	6,278	6,278
Fideicomiso Platinum	2'329,430	-
Viventa NY	19,000	19,000
Farmhouse Olivar	-	<u>24,300</u>
Total	<u>2'354,708</u>	<u>49,578</u>

Nota 6 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Empleados	10,072	7,514
Urbahogar	39,552	243,872
Convenio Prohome	167,709	-
Anticipos Terceros	76,291	152,959
Crédito Tributario IVA	687	-
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	13,721	7,999
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(2,936)</u>	<u>-</u>
Total	<u>305,096</u>	<u>412,344</u>

Nota 7 – Obras en Proceso

El detalle de las Obras en Proceso, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Plaza Nápoles	157,117	9,334
Villa Juliana	15,983	15,042
Olivar	6,453	339,813
Prado	-	679,232
Gastos Administrativos	<u>-</u>	<u>109,392</u>
Total	<u>179,553</u>	<u>1'152,813</u>

INMOBILIARIA MADEIRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8 – Activos Fijos

El movimiento del Activos Fijos durante los ejercicios económicos 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>Saldo Final 2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo Final 2010</u>
Mobiliario Enseres y Equipo	22,012	431	-	22,443
Equipo de Computación	10,820	-	-	10,820
Vehículos	<u>57,327</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>57,327</u>
Subtotal	90,159	431	-	90,590
Depreciación Acumulada	<u>(38,561)</u>	<u>(17,316)</u>	<u>456</u>	<u>(55,421)</u>
Total	<u>51,598</u>	<u>(16,885)</u>	<u>456</u>	<u>35,169</u>

Nota 9 – Obligaciones Bancarias

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco Guayaquil (Leasing)	<u>-</u>	<u>10,788</u>
Total	<u>-</u>	<u>10,788</u>

Nota 10 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	52,035	104,038
Obligaciones IESS	6,723	12,950
Anticipos clientes	74,217	-
Impuesto al Valor Agregado	10,085	-
Retenciones IVA	3,794	1,915
Retenciones en la Fuente	3,559	1,156
Accionistas	-	18,637
Otras cuentas por pagar	<u>328,594</u>	<u>-</u>
Total	<u>479,007</u>	<u>138,696</u>

INMOBILIARIA MADEIRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 11 – Pasivos Acumulados

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos por pagar	9,921	(113)
Décimo tercer sueldo	10,243	1,259
Décimo cuarto sueldo	4,421	1,986
Fondos de reserva	9,234	9,144
Vacaciones	2,607	8,590
Bonificaciones e Indemnizaciones	-	(3,067)
Utilidades por pagar	67	67
15% Participación trabajadores (1)	27,797	4,278
25% Impuesto a la Renta (2)	<u>6,061</u>	<u>6,061</u>
Total	<u>70,351</u>	<u>28,205</u>

(1) Incluye el valor de la Participación de Trabajadores por US\$ 23,519 y 4,278 del año 2010 y 2009 respectivamente.

(2) Corresponde al valor del Impuesto a la Renta (causado) por US\$ 6,061 del año 2009.

Nota 12 – Pasivo a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo están constituidas, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ing. Elías Gallegos	2'184,302	-
Otras cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>1'463,233</u>
Total	<u>2'184,302</u>	<u>1'463,233</u>

Nota 13 – Capital Social

Al 31 de diciembre del 2010, el capital social es de US\$ 1,200, constituido por 1200 acciones de US\$ 1,00 de valor nominal unitario.

INMOBILIARIA MADEIRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 14 – Participación a trabajadores

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de participación a trabajadores, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta	<u>156,793</u>	<u>28,522</u>
15% Participación a Trabajadores	<u>23,519</u>	<u>4,278</u>

Nota 15 – Impuesto a la Renta

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	156,793	28,522
<u>Menos:</u>		
15% Participación a Trabajadores	(23,519)	(4,278)
Otras rentas exentas	(151,430)	-
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	4,152	10,045
Participación a Trabajadores atribuibles a Ingresos exentos	<u>22,714</u>	<u>-</u>
Base imponible	8,710	34,289
(A) Anticipo calculado 2010	11,018	-
(B) Impuesto a la renta causado	2,178	-
25% Impuesto a la Renta	<u>-</u>	<u>8,572</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B) ⁽¹⁾	2,178	-
<u>Menos:</u>		
Anticipo Impuesto a la Renta	(9,290)	-
Retenciones de Impuesto a la Renta	(6,609)	(1,728)
Retenciones de años anteriores	<u>-</u>	<u>(6,270)</u>
(Crédito tributario) Impuesto a Pagar	<u>(13,721)</u>	<u>574</u>

- (1) A partir del año 2010 se debe considerar como Impuesto a la Renta Mínimo el valor del anticipo calculado siempre que éste sea mayor al impuesto a la renta causado del año corriente, en consecuencia, la Compañía tiene un crédito tributario de US\$ 4,881 inferior al presentado a la administración tributaria.

INMOBILIARIA MADEIRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 16 – Situación Fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada por parte de las autoridades tributarias desde el año de su constitución 1991.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 2007, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

Nota 17 – Saldos con Compañías Relacionadas

La Compañía al 31 de diciembre de 2010 no mantiene saldos con compañías y partes relacionadas.

INMOBILIARIA MADEIRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 18 – Diferencias entre Libros y Estados Financieros

Los estados financieros presentados al 31 de diciembre de 2010 difieren de los registros contables de la Compañía, debido a reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación de informes, tal como se indica a continuación:

<u>Año 2010</u>	<u>Según Registros Contables</u>	<u>Según Estados Financieros</u>	<u>Diferencias</u>
Pasivos Acumulados:			
Participación trabajadores	-	23,519	(23,519)
Impuesto a la renta	-	-	-
Subtotal	-	23,519	(23,519)
Cuentas por Cobrar:			
Retenciones en la fuente	6,609	6,609	-
Anticipo Impuesto a la Renta	9,290	7,112	(2,178)
Subtotal	15,899	13,721	(2,178)
Utilidad Neta	<u>156,793</u>	<u>131,096</u>	<u>25,697</u>
Subtotal	156,793	131,096	25,697

Nota 19 – Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.