



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de Renta Corporación Real Estate, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Renta Corporación Real Estate S.A. (la "Sociedad dominante") y sociedades dependientes (el "Grupo consolidado") que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la nota 2 de la memoria adjunta, los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Grupo consolidado, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo consolidado. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Renta Corporación Real Estate, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2010 así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 5.2 de la memoria adjunta, en la que se indica que al 31 de diciembre de 2010 el grupo tiene unos fondos propios negativos de 41 millones de euros y ha incurrido en pérdidas de 84,9 millones de euros durante el ejercicio terminado en dicha fecha, a la vez que el importe total del pasivo a corto plazo excede del total de activo circulante en 37,8 millones de euros. Asimismo, como se menciona en la nota 5.2, la Sociedad dominante se encuentra en uno de los supuestos de disolución contemplados en el artículo 363 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Estas condiciones indican la existencia de una incertidumbre significativa sobre la capacidad del grupo para continuar con sus operaciones en el caso que no se llegue a un acuerdo con las entidades financieras acreedoras en las condiciones actualmente planteadas. No obstante, como se explica en esta misma nota de la memoria, los Administradores han formulado las cuentas anuales consolidadas bajo el principio de gestión continuada, dado que esperan que el buen fin del proceso de refinanciación dotará al grupo con suficientes fondos propios y estabilidad financiera como para seguir con sus operaciones durante los próximos ejercicios.

*PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Edificio Caja de Madrid, Avda. Diagonal, 640, 08017 Barcelona
T: +34 932 532 700 F: +34 934 059 032, www.pwc.com/es*



4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2010 contiene las explicaciones que los Administradores de Renta Corporación Real Estate, S.A consideran oportunas sobre la situación del Grupo consolidado, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Renta Corporación Real Estate, S.A. y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Stefan Mundorf', written over a light blue horizontal line.

Stefan Mundorf
Socio – Auditor de Cuentas

29 de abril de 2011