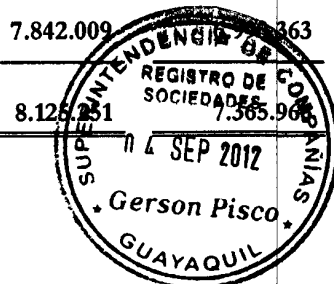


PLAYA MAR Y SOL INMOBILIARIA INMOPLASOL CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Referencia a Notas	...31 de diciembre de...	
		2011	2010
		(En U.S. dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	58.714	62.267
Activos Financieros	5	24.065	49.971
Activos por impuestos corrientes	6	259.222	213.941
Otros Activos corrientes		00	1.564
Total del activo corriente		342.001	327.743
Activos no corrientes			
Activo Fijo	7	2.793.649	2.186.064
Activos de Exploración y Explotación		12.316	46.180
Activos Financieros no corrientes		140.320	
Otros activos no corrientes		4.836.965	4.805.978
Total del activo no corriente		7.783.250	7.038.222
Total activo		8.125.251	7.365.966
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas y documentos por pagar corriente	9	47.253	25.075
Cuentas y doctos por pagar no corriente		235.039	347.622
Obligaciones emitidas	8	951	2.905
Otros pasivos corrientes	9	0	656.522
Total pasivo		283.242	375.603
PATRIMONIO (según estado adjunto)		7.842.009	7.363
Total pasivo y patrimonio		8.125.251	7.365.966



PLAYA MAR Y SOL INMOBILIARIA INMOPLASOL CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	...31 de diciembre de...	...31 de diciembre de...
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(En U.S. dólares)</u>	
INGRESOS		
Ingresos por Prestación de servicios	203.448	188.536
Otros	34.400	24.990
	237.848	213.526
Gastos Operacionales		
Mantenimientos y Reparaciones	12.709	12.027
Comisiones	235	214
Transporte	226	111
Impuestos, contribuciones y otros	33.114	26.059
Depreciaciones de propiedades y equipos	273.953	290.157
Amortizaciones	33.865	33.411
Otros gastos	58.075	49.662
Gastos Operacionales	(412.177)	(411.641)
Pérdida del Ejercicio	(174.329)	(198.114)



PLAYA MAR Y SOL INMOBILIARIA INMOPLASOL CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	Reservas			Resultados acumulados		Total del Patrimonio
	Capital Social	Aporte Socios Futura Capitalizac	Reserva Legal	Reservas De Capital Y otros Superávit	Utilidades pérdidas retenidas	
(En U.S. dólares)						
Saldo al 01 de enero del 2010	18.672	4.919.859	2.267	3.000.177	(752.498)	7.188.477
Utilidad neta del ejercicio					(198.114)	(198.114)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	18.672	4.919.859	2.267	3.000.177	(950.612)	6.990.363
Ganancias y pérdidas actuariales del período		146.001		881.538	(1.564)	1.025.975
Pérdida del ejercicio					(174.329)	(174.329)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	18.672	5.065.860	2.267	3.881.715	(1.126.505)	7.842.008



Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

PLAYA MAR Y SOL INMOBILIARIA INMOPLASOL CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas	204.046	203.477
Efectivo pagado por impuestos	(207.599)	(110.698)
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>(3.553)</u>	<u>92.779</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones a Largo Plazo	00	(81.237)
Efectivo provisto (utilizado) por en actividades de financiamiento	<u>00</u>	<u>(81.237)</u>
Aumento (reducción) del efectivo y sus equivalentes	(3.553)	11.542
Efectivo y equivalentes al inicio del año	62.267	50.725
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>58.714</u>	<u>62.267</u>



Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

PLAYA MAR Y SOL INMOBILIARIA INMOPLASOL CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

	..31 de Diciembre del..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Pérdida del ejercicio	<u>(174.329)</u>	<u>(198.114)</u>
Ajuste por partidas distintas al efectivo:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	307.818	323.568
Ajustes por gastos en provisiones	2.748	0
Ajustes por otros	1.564	0
Cambios en activos y pasivos:		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(2.148)	14.941
(Incremento) disminución en otros activos	(43.717)	0
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(92.215)	14.741
Incremento (disminución) en anticipos	0	(48.749)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(3.274)	(13.608)
Efectivo neto (usado)/provisto por las actividades de operación	<u><u>(3.553)</u></u>	<u><u>(92.779)</u></u>



PLAYA MAR Y SOL INMOBILIARIA INMOPLASOL CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

PLAYA MAR Y SOL INMOBILIARIA INMOPLASOL CIA. LTDA., fue constituida mediante escritura pública otorgada el 22 de agosto de 1988 en la ciudad de Manta Provincia de Manabí, en inscrita en el registro Mercantil el 1 de septiembre de 1988.

Mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Manta el 16 de septiembre del 2003 se realizó el aumento de capital en \$ 16,221 en participaciones iguales, acumulativas y \$ 2,251 mediante la capitalización de utilidades líquidas producidas en el ejercicio económico del año 2002, quedando un capital suscrito y pagado por \$ 18,672.

La principal actividad que realiza la Compañía es la compra, venta y administración de bienes inmuebles, tanto en territorio nacional como en el extranjero, agencias y representaciones nacionales e internacionales, pudiendo adquirir derechos, contraer obligaciones y celebrar toda clase de actos y/o contratos afines y conexos con su finalidad y permitido por las leyes. Los ingresos por servicios de alquiler de bienes inmuebles de su propiedad, son facturados en un 100% a compañías no relacionadas.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

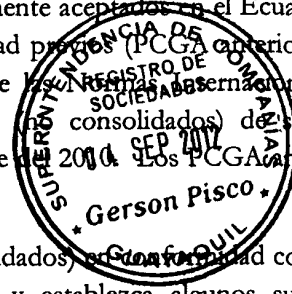
Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros (no consolidados) de la compañía **PLAYA MAR Y SOL INMOBILIARIA INMOPLASOL CIA. LTDA.**, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros (no consolidados) de acuerdo a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 01 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros (no consolidados) de **PLAYA MAR Y SOL INMOBILIARIA INMOPLASOL CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fechas 15 de mayo del 2011 y 15 de mayo del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad presentados en las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados (no consolidados) de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros (no consolidados) de conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos



PLAYA MAR Y SOL INMOBILIARIA INMOPLASOL CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros (no consolidados). Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros (no consolidados) de **PLAYA, MAR Y SOL INMOBILIARIA INMOPLASOL CIA. LTDA.**, comprenden los estados de situación financiera al 01 de enero de 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2011. Estos estados financieros (no consolidados) han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Efectivo y equivalentes de efectivo -

Constituyen el efectivo y equivalentes de efectivo de aquellos valores por depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar -

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

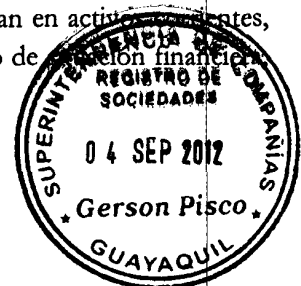
Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

Activos fijos-

i) Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo.

El costo de activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier



PLAYA MAR Y SOL INMOBILIARIA INMOPLASOL CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

ii) Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y/o el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles

El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder.

A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Muebles y enseres, equipos de oficina y otros activos fijos	10
Equipos de computación	3

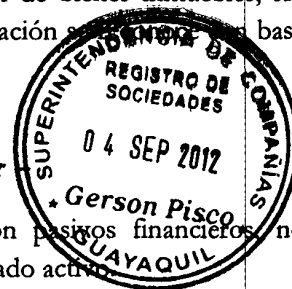
Cargo Diferido -

Son los desembolsos efectuados para gastos de adecuación de bienes inmuebles, los cuales están siendo amortizados durante 5 años. La amortización se realiza sobre la base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada.

Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Se establecen políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados. Las cuentas por pagar y otras se clasifican en pasivos corrientes, excepto los superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.



PLAYA MAR Y SOL INMOBILIARIA INMOPLASOL CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Impuesto a la renta -

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

i. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

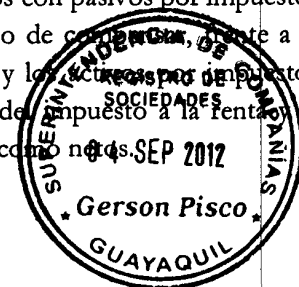
ii. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensación, de la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.



iii. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Provisiones –

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por servicios de alquiler –

Los ingresos por servicios de alquiler son reconocidos sobre la base de devengado a lo largo del plazo de los contratos del arrendamiento.



PLAYA MAR Y SOL INMOBILIARIA INMOPLASOL CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Ingresos por dividendos e ingresos por intereses –

Los ingresos por dividendos de las inversiones en acciones son reconocidos una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Costos y Gastos –

Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Compensación de saldos y transacciones –

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Transacciones con partes relacionadas –

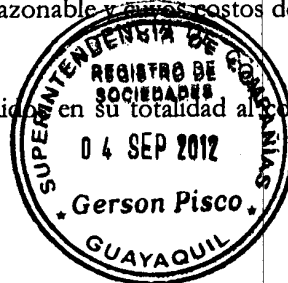
Las transacciones entre partes relacionadas se realizaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la compañía es administrada por una gerencia en común.

Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior –

Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y sus costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.



Normas aplicadas –

La Compañía ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF).

PLAYA MAR Y SOL INMOBILIARIA INMOPLASOL CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
NIIF 1	Adopción por primera vez de las NIIF
NIC 1	Presentación de Estados financieros
NIC 7	Estado de Flujo de efectivo
NIC 8	Políticas Contables, cambios en estimaciones y errores
NIC 16	Propiedad, Planta y equipo
NIC 17	Arrendamientos
NIC 18	Ingresos de actividades ordinarias
NIC 24	Informaciones a revelar sobre partes relacionadas
NIC 37	Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

NOTA 3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados locales (PCGA locales).

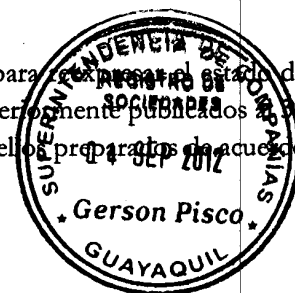
Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2010 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 2 (Principales políticas contables). Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2010.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para expresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 y los estados financieros anteriormente presentados al 31 de diciembre de 2010, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA locales.

Exenciones aplicadas

La NIIF 1 permite a las entidades que adoptan las NIIF por primera vez optar por determinadas exenciones al principio de aplicación retroactiva establecido en ciertas NIIF.

En este sentido, la Compañía ha aplicado las siguientes exenciones previstas en la NIIF 1.



PLAYA MAR Y SOL INMOBILIARIA INMOPLASOL CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Estimaciones

Las estimaciones realizadas al 31 de diciembre de 2009 y 2010 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA locales (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables).

Las estimaciones realizadas por la Compañía para determinar estos importes según las NIIF reflejan las condiciones existentes al 31 de diciembre de 2009, la fecha de transición a las NIIF, y al 31 de diciembre de 2010.

Conciliación del Estado de Situación Financiera y el Patrimonio NEC vs. NIIF

La variación del patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera a la fecha de transición 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010, se muestra en el estado de evolución del patrimonio.

El efecto total en utilidades retenidas se muestra a continuación:

	31 de diciembre 2010	..1 de enero.. 2010
	(En U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores, informado previamente	7.188.476,79	7.188.476,79
<i>Ajustes por la conversión NIIF:</i>	0	0
Patrimonio de acuerdo a NIIF	7.188.476,79	7.188.476,79

Ajustes significativos en el Estado de Flujos de Efectivo NEC vs. NIIF

	PCGA	Ajustes por	NIIF
	Anteriores Previamente Informado	Conversion REGISTRO DE SOCIEDADES (En U.S. 04 SEP 2012 * Gerson Pisco *	
Flujos de Efectivo utilizados de actividades de operación	(3.553)		(3.553)
Flujos de Efectivo utilizados provistos en actividades de inversión	-		-
Flujos de Efectivo provenientes en actividades de financiamientos	-		-
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO			
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(3.553)		(3.553)
Saldo al comienzo del año	62.267		62.267
SALDO AL FINAL DEL AÑO	58.714		58.714

PLAYA MAR Y SOL INMOBILIARIA INMOPLASOL CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	..31 de Diciembre de..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja Chica	200	200
Bancos	58.514	62.067
Total	<u>58.714</u>	<u>62.267</u>

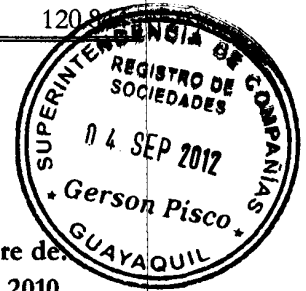
NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de Diciembre de..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Cuentas Incobrables	70.873	70.873
Deudores Varios	22.051	22.051
Compañías relacionadas	25.725	26.726
Clientes	15.502	12.353
(-) Provisión cuentas incobrables	(13.907,34)	(11.159,46)
Sub Total	<u>120.244</u>	<u>120.802</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables, fueron como sigue:

	..31 de Diciembre de..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo Inicial	11.159,46	6.419,55
Provisión del Año	<u>2.747,88</u>	<u>4.739,91</u>
Saldo final del Año	<u>13.907,34</u>	<u>11.159,46</u>



PLAYA MAR Y SOL INMOBILIARIA INMOPLASOL CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTA 6 - ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

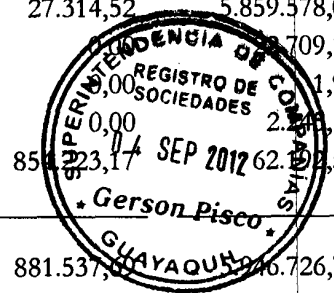
Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de Diciembre de..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
IVA. Impuesto al valor agregado	23.069	35.152
Anticipo de impuesto a la renta, año 2011	88.315	44.931
Retenciones fiscales	147.838	135.423
Total	259.222	215.506

NOTA 7 - ACTIVO FIJO

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de Diciembre del..		
	<u>2011</u>	<u>Ajuste Conversión NIIF 2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)		
Edificios	5.886.892,52	27.314,52	5.859.578,00
Muebles y enseres	22.709,15		22.709,15
Equipos de computación	1,93		1,93
Equipos de oficina	2.245,14		2.245,14
Terrenos	916.415,71	854.223,17	62.192,54
	6.828.264,45	881.537,69	746.726,76
Menos:			
Depreciación acumulada	(4.034.615,63)	0,00	(3.760.662,71)
Total	2.793.648,82	881.537,69	2.186.064,05



PLAYA MAR Y SOL INMOBILIARIA INMOPLASOL CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Dentro del ejercicio 2011 por efecto de las NIIF se registraron ajustes por avalúos realizados por peritos profesionales independientes, en las cuentas contables: Terreno por el valor de \$ 854.223,17, y en la cuenta Edificios se registró el avalúo del Cerramiento del terreno indicado por el valor de \$ 27.314,52.

La suma total registrada por el avalúo de propiedades y equipos es de \$ 881.537,69.

Los saldos por los movimientos de activos fijos, fueron como sigue:

	..31 de Diciembre de..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	2.186.064,05	2.476.221
Depreciación del año	(273.952,92)	(226.573)
Bajas y/o adiciones neto	881.537,69	(63.584)
	<u>2.793.648,62</u>	<u>2.186.064</u>

NOTA 8 - IMPUESTOS

Pasivos del año corriente

Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	..31 de Diciembre de..	
	<u>2011</u>	
<i>Obligaciones con la administración tributaria</i>		
Impuesto a la renta por pagar	18.725,91	12.888,30
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	43.384,72	44.930,09
Saldo del anticipo pendiente de pago	11.791,42	0
Retenciones	13.979,20	11.791,42
Crédito Tributario años anteriores	128.107,41	116.315,99
Saldo a favor del contribuyente	130.295,19	128.107,41



**PLAYA MAR Y SOL INMOBILIARIA INMOPLASOL CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 24%.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.

NOTA 9 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	..31 de Diciembre del 2011	
	2011	
	(En U.S. Dolares)	
CxP Socio Principal	219.900	
Depósitos en garantía	28.383	
CXP Inmoctubre S.A.	5.005	
CXP Delgado Travel Cía. Ltda.	3.033	
CXP Grupo Radial Delgado	3.090	3.090
CXP Delgado Courier Cía Ltda.	2.044	2.044
CXP Seremsepri Cía Ltda..	1.825	1.825
Obligaciones Tributarias	13.962	1.954
Otras	5.050	4.324
	<hr/>	
	282.292	374.652
	<hr/>	



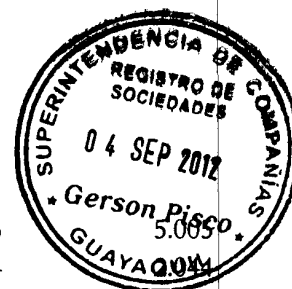
PLAYA MAR Y SOL INMOBILIARIA INMOPLASOL CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTA 10 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Transacciones comerciales

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios y/o accionistas comunes, socios y funcionarios:

	..31 de Diciembre de..	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(En U.S. dólares)	
ACTIVOS		
Bancos, cuentas corrientes y de ahorros	54.861	58.407
Cuentas por cobrar:		
Banco Delbank S.A.	12	12
Casa de Cambios Delgado S.A.	-	520
Radio Linda	326	326
Intereses accionistas	57	0
Delgado Courier Cía. Ltda.	3.000	3.000
Grupo Radial Delgado S.A.	22.308	22.868
Total Cuentas por cobrar	25.703	26.726
Accionista Principal	22	0
Cuentas por cobrar a largo plazo (Inmoctubre)	44.141	44.141
Otros Activos (inversión en acciones Delbank)	4.836.966	4.690.964
PASIVOS		
Cuentas por pagar:		
Inmoctubre S.A.	5.005	5.005
Delgado Courier Cía. Ltda.	2.044	2.044
Grupo Radial Delgado S.A.	3.090	3.090
Delgado Travel Cía. Ltda.	3.033	3.033
Seremsepri Cía. Ltda.	1.825	1.825
Total	14.997	14.997
Accionistas	219.900	329.900
TOTAL	234.897	344.897



PLAYA MAR Y SOL INMOBILIARIA INMOPLASOL CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INGRESOS

Servicio de alquiler de bienes	32.700	50.400
Total	32.700	50.400

NOTA 11 - CAPITAL

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía, estaba representado por 18.672,00 acciones ordinarias y nominativas con un valor unitario de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

NOTA 12 - RESERVAS

Aportes de Socios para Futura Capitalización

Son los aportes de los socios que provienen de años anteriores y que a la presente fecha se encuentran pendientes de capitalización.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva por Valuación, Donaciones y Otros

Constituye el efecto neto de los ajustes correspondientes a los avalúos de los bienes inmuebles de propiedad de la compañía. En el año 2006 en el mes de septiembre la compañía registró en esta cuenta un ajuste de \$ 2,746.621 el mismo que fue determinado por un perito independiente calificado. De igual forma en diciembre del 2011 se registra en esta cuenta un ajuste por avalúo de un terreno y un cerramiento perimetral de \$ 881.537 por un perito calificado.

Reserva de Capital

Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo y puede ser capitalizado en su totalidad.



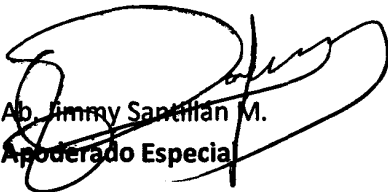
PLAYA MAR Y SOL INMOBILIARIA INMOPLASOL CIA. LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

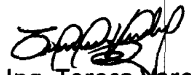
Resultados Acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de todos los socios de la compañía y puede ser utilizado para otros pagos.

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y a la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de febrero de 2012) no se produjeron eventos, que en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.


Ab. Jimmy Santillán M.
Apoderado Especial


Ing. Teresa Varela
Contadora General

