

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

Guayaquil, 15 de Mayo del 2012.

**Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.**

De nuestras consideraciones:

Sírvase encontrar adjunto a la presente el Informe de Auditoría Externa correspondiente al ejercicio del 2011 de la Empresa **BURSAL S.A.**

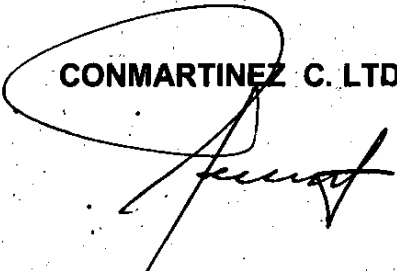
El contenido de este Informe está clasificado de la siguiente manera:

- 1.- Opinión sobre la Auditoría Externa**
- 2.- Estados Financieros**
- 3.- Notas explicativas de los Estados Financieros**

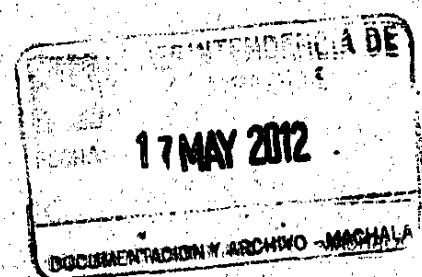
Agradecemos la gentileza que se digne dar a la presente, quedamos de ustedes.

Atentamente,

CONMARTINEZ C. LTDA.


**Ing. Mario Martínez C.
GERENTE GENERAL
C. I. 09-04103934**

**Expediente No.: 26638
MMC/nbv.**



BURSAL S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

Con el informe de los Auditores Independientes

BURSAL S.A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

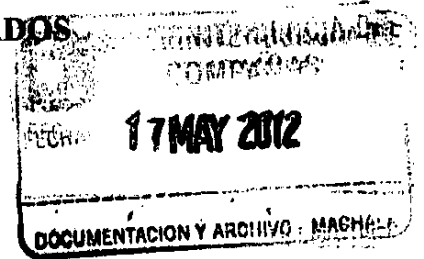
Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

17 MAY 2012

DOCUMENTACION 7 ARCHIVO - MACHALA

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ Y ASOCIADOS
CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTE**

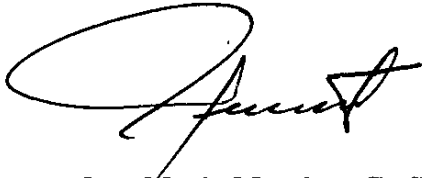


Informe de los Auditores Independientes

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
De BURSAL S.A
Guayaquil, Ecuador**

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **BURSAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía por la preparación y presentación de los Estados Financieros en base a la Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes hasta el 31 de diciembre del 2011. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoria que practicamos.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes la posición financiera de la Compañía **BURSAL S.A.**, al 31 de Diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, y de sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con los principios contables establecidos y autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **BURSAL S.A**, como sujeto pasivo y agente de Retención del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2011 se emiten por separados.

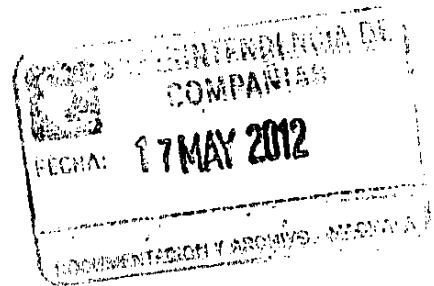


**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 13.333**

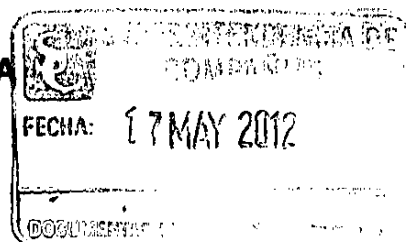


**CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 110**

**Guayaquil, Ecuador
Mayo 11, 2012**



BURSAL S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)



ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

NOTAS

2010

2011

Efectivo y equivalentes al efectivo

A

147.525,67

166.111,44

Activos financieros:

B

22.187,01

2.181.119,50

Inventarios

C

302.400,00

0,00

Activos por impuestos corrientes

E

17.789,50

20.094,06

TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE

489.902,18

2.367.325,00

ACTIVO NO CORRIENTE

Propiedades, planta y equipo

H

612.857,46

1.496.557,07

TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE

612.857,46

1.496.557,07

TOTAL DE ACTIVO

1.102.759,64

3.863.882,07

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE

Cuentas y documentos por pagar

CC

165.783,41

160.563,53

Otras obligaciones corrientes

HH

162.747,68

449.705,96

Cuentas por pagar diversas/relacionadas

II

342.000,00

390.000,00

TOTAL PASIVO CORRIENTE

670.531,09

1.000.269,49

PASIVO NO CORRIENTE

PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO

PP

0,00

2.000.000,00

TOTAL PASIVO

670.531,09

3.000.269,49

PATRIMONIO

Capital Social

YY

10.000,00

10.000,00

Reserva Legal

24.783,63

24.783,63

Reserva Facultativa

223.052,69

223.052,69

Utilidad/perdidas Acumulada

76.257,62

76.257,62

Utilidad del Ejercicio

98.134,61

529.518,64

TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

432.228,55

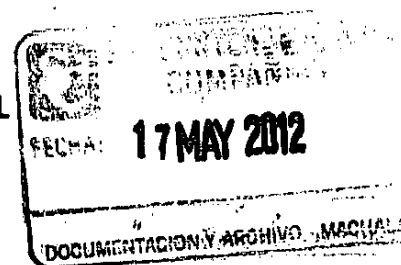
863.612,58

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

1.102.759,64

3.863.882,07

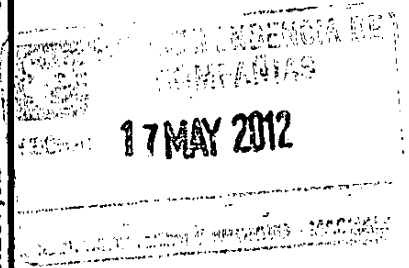
BURSAL S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
DEL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)



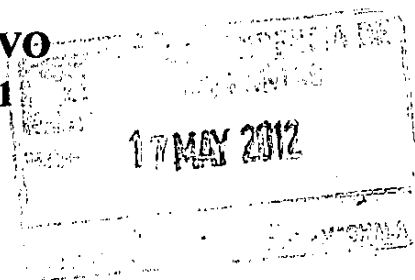
	2010	2011
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas 12%	0,00	1.239,88
Ventas 0%	0,00	10.503,62
Exportaciones de Oro	2.508.895,35	4.671.442,54
TOTAL DE VENTAS	2.508.895,35	4.683.186,04
COSTO DE VENTAS		
Costo de Ventas	1.796.486,38	3.481.632,67
	1.796.486,38	3.481.632,67
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Administrativos y ventas	563.978,94	391.883,25
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	563.978,94	391.883,25
OTROS INGRESOS-EGRESOS OPERACIONALES		
Otros ingresos	5.573,39	10.366,09
Otros Egresos	0,00	0,00
TOTAL OTROS INGRESOS-EGRESOS OPERACIONALES	5.573,39	10.366,09
UTILIDAD BRUTA DEL EJERCICIO	154.003,42	820.036,21
(-) 15% Participación Empleados	23.100,51	123.005,43
(-) 25% Impuesto a la Renta	32.768,30	167.512,14
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	98.134,61	529.518,64

BURSAL S.A.
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 Expresado en Dolares

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS LEGAL	FACULTATIVA	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD/PERDIDA EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	10.000,00	24.783,63	223.052,69	76.257,62	98.134,61	432.228,55
Transferencia de Utilidad del ejercicio a Acumulada acumulada				98.134,61	-98.134,61	0,00
Ajuste efectuado por la compañía para distribuir utilidades				-98.134,61	0,00	-98.134,61
Utilidad Del Ejercicio					820.036,21	820.036,21
15% Participación Trabajadores					-123.005,43	-123.005,43
24% Impuesto a la Renta					-167.512,14	-167.512,14
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	10.000,00	24.783,63	223.052,69	76.257,62	529.518,64	863.612,58



BURSAL S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



MÉTODO INDIRECTO

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad (Pérdida) Neta	529.518,64
-------------------------	------------

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Depreciación	68.029,40
--------------	-----------

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Aumento (Disminución) Activos financieros:	-2.158.932,49
Aumento (Disminución) Activos por impuestos corrientes	-2.304,56
(Aumento) Disminución en Inventarios	302.400,00
Aumento (Disminución) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	-5.219,88
Aumento (Disminución) OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	286.958,28
TOTAL AJUSTES	<u>-1.509.069,25</u>

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	-979.550,61
---	-------------

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra de activos fijos	-981.863,62
Venta de activos fijos	28.000,00
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión	<u>-953.863,62</u>

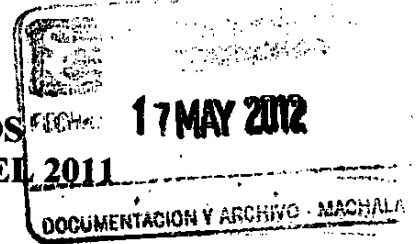
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento (Disminución) PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO	2.000.000,00
Aumento (Disminución) CTAS. POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS	-48.000,00
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento	<u>1.952.000,00</u>

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

Aumento Neto de Efectivo Durante el Año 2011	18.585,77
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del Año	147.525,67
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A FIN DE AÑO	<u>166.111,44</u>

BURSAL S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólar)



OBJETO SOCIAL Y OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA.

BURSAL S.A. (La compañía) fue constituida el 17 de Mayo del 2002 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil según bajo Resolución No 02-G-IJ-0004202 del 19 de Junio del 2002, **BURSAL S.A.**, la compañía tiene como actividad económica principal la Extracción de Oro y Plata.

-PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES.

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizo la administración:

- **BASE DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN:** Por disposición de la superintendencia de compañías de la república del Ecuador, la compañía se encuentra en proceso de transición de normas de información financiera **NIIF**, emitidas por el comité internacional

IFAC. El efecto económico de adopción se registrara en el patrimonio el 1 de enero del 2012.

• **RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**

ACTIVOS FINANCIEROS: Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, Inversiones que cotizan en bolsa u otras y otros instrumentos financieros derivados. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial. La compra o venta de activos financieros que requieren la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación o acuerdo del mercado, se reconocen en la fecha de la transacción.

CREDITOS INCOBRABLES, la compañía deduce sus créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno. La provisión se ajustara anualmente el 100% al saldo de las cuentas por cobrar clientes que tengan mas de 180 días al cierre del ejercicio con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja debitando de la provisión para cuentas de dudosa recuperación.

LOS INVENTARIOS.- Los inventarios de materia prima están valorados al costo, y se utiliza el sistema de evaluación de costo promedio, y se mantienen en permanente rotación sin que afecten significativamente su valor razonable.

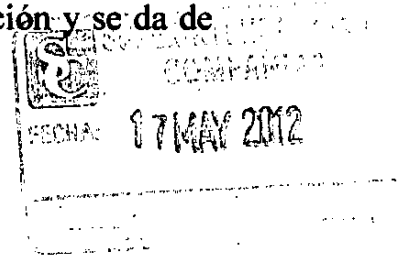
LAS PROPIEDADES Y EQUIPOS, están contabilizados al costo de adquisición como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y equipos, y las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al Estado de Resultados.

La depreciación de los activos es cargada al Estado de Resultados integrales y debe ser calculada sobre los costos originales más las reexpresiones efectuadas de acuerdo con las disposiciones vigentes, estas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>AÑOS</u>
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	10	10
MUEBLES Y ENSERES	10	10
VEHICULOS	20	5
HERRAMIENTAS	20	5
EQUIPOS DE COMPUTACION	33	3
EDIFICIOS	5	20

RESERVA POR OBSOLESCENCIA DE INVENTARIOS.- Se calcula en base a un análisis realizado por la administración y se da de baja contablemente.



CONCILIACION TRIBUTARIA

2011

Utilidad antes de Participación Trabajadores	820.036,21
15% Participación Trabajadores	123.005,43
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	697.030,78
(+) Gastos no Deducibles	936,48
(-) Deducción por Pago a Trabajadores con Discapacidad	50.031,06
Base Imponible	647.936,20
24% Impuesto causado a la Renta	155.504,69
Anticipo Determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	19.894,06
Saldo del anticipo pendiente de pago	200,00
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	200,00
Impuesto a la renta a pagar	135.410,63

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	2010	2011
A. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:		
Caja Mina	2.519,72	6.785,43
Fondo Rotativo (Danny Celi)	198,05	349,96
Fondo Rotativo (Lcda. Kerli Bl)	250,00	0,00
Fondo Rotativo (Walter Celi)	15,86	0,00
Fondo Rotativo (Goberth Cabrera)	0,00	1,00
	<u>2.983,63</u>	<u>7.136,39</u>
Bancos		
Banco de Machala Cta. 1010588592	131.568,03	10.671,56
Banco de Machala Cta. 1010649176	5.072,04	4.998,80
Banco Pichincha cta. 3439368204	7.901,97	143.304,69
	<u>144.542,04</u>	<u>158.975,05</u>
	<u>147.525,67</u>	<u>166.111,44</u>

Comentario:

Hicimos arqueos de caja, y la hallamos de acuerdo con libros contables. Se reconcilió los saldos de la cuenta de caja con el mayor. Se recibieron contestaciones de las confirmaciones de saldos de la cuenta bancarias; así mismo se realizaron procedimientos alternativos cruzando las cuentas bancarias con los mayores contables. La cuenta bancos aumento en \$ 14,433.01. El Saldo del efectivo se presenta razonablemente.

B. ACTIVOS FINANCIEROS:

	2010	2011
Clientes	B-1 374,59	39.148,97
Otras Cuentas por Cobrar	B-3 21.812,42	2.141.970,53
	<u>22.187,01</u>	<u>2.181.209,50</u>

Comentario:

Al 31 de diciembre del 2010 su saldo aumento por un valor de \$ 2,158,932.49 comparado con el periodo anterior, su Saldo se presenta razonablemente.

B-1.-Detalles de Cuentas por cobrar Clientes

Atlas Copco	36.525,00
Promedent Cia. Ltda.	123,57
Sortronic	<u>2.500,40</u>
	<u>39.148,97</u>

B-3.-Detalle Otras Cuentas por Cobrar**2011****Prestamo a Empleados**

Solorzano Illescas Byron Enrique (33)	400,00
Reyes Aguilar Jorge Benito	1.300,00
Diaz Espinoza Tito (14)	800,00
Montalvan Salazar Jose Manuel	50,00
Castro Perzala Juan Gregorio	450,00
Cabrera Merino Pablo Naun 40	100,00
Rosas Tuqueres Rodrigo Mauricio 202	350,00
Bernal Vargas John Joseph	700,00
Yapangui Paltin Juan Andres	350,00
Blacio Tinoco Humberto Dr.	900,00
Valarezo Cecilia	300,00
Flores Reyes Luis Patricio	450,00

6.150,00**Varlos Deudores**

Hispana de Seguros S.A.	37,53
Cevallos Coll Miguel	3.000,00
Suarez Yagual Angel Custodio	500,00
Thern Inc.	65.333,00
Noblecilla Garcia Juan Jose	60.000,00
Granja la Colina C.A.	2.000.000,00
Azhan Zizhu Material Co., Ltda.	6.700,00
Alcivar Cañarte Jose	250,00

2.135.820,53**2.141.970,53****2010****2011****C. INVENTARIOS**

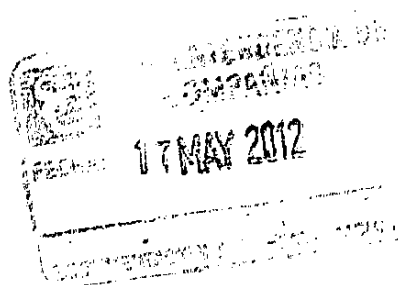
Inventario de Productos Terminados	302.400,00	0,00
	302.400,00	0,00

Comentario:

Participamos de la Toma Física del Inventario al 31 de Diciembre del 2011. Así mismo se hicieron pruebas considerables de las multiplicaciones, sumas y resúmenes de los Inventarios, y encontramos que habían sido resumidos con exactitud, al termino del 31 de Diciembre del 2011 los inventarios disminuyo \$ 302,400.00 su Saldo se presenta razonablemente.

H.- PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPO

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2010	COMPRAS	VENTAS/ TRANSF	SALDO AL 31/12/2011
<u>COSTO</u>				
Terrenos	155.251,00	800.000,00	0,00	955.251,00
Maquinarias y equipos	311.384,39	123.220,00	28.000,00	406.604,39
Vehículos	196.884,00	0,00	0,00	196.884,00
Equipo de computacion	2.753,08	1.510,58	0,00	4.263,66
Otros Activos Fijos	47.872,72	50.493,04	0,00	98.365,76
Equipo de comunicación	901,00	0,00	0,00	901,00
Muebles y enseres	5.794,82	6.640,00	0,00	12.434,82
Edificios	543,20	0,00	0,00	543,20
	721.384,21	981.863,62	28.000,00	1.675.247,83
<u>DEPRECIACION</u>				
Maquinarias y equipos	44.318,95	31.619,43	3.033,33	72.905,05
Vehículos	58.186,67	32.640,00	0,00	90.826,67
Equipo de computacion	691,02	1.101,22	0,00	1.792,24
Otros Activos Fijos	4.621,14	6.917,63	0,00	11.538,77
Equipo de comunicación	0,00	0,00	0,00	0,00
Muebles y enseres	662,49	894,81	0,00	1.557,30
Edificios	46,48	24,25		70,73
	108.526,75	73.197,34	3.033,33	178.690,76
	612.857,46	908.666,28	24.966,67	1.496.557,07



E. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	2010	2011
Credito Tributario A Favor De La Empresa (I. R.)		
Ret. En la Fuente 1%	0,00	200,00
	0,00	200,00
 Anticipo del Impuesto a la Renta	 17.789,50	 19.894,06
	17.789,50	19.894,06
	17.789,50	20.094,06

CC. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR		
Proveedores Locales	38.645,94	140.443,13
Otras cuentas por pagar	CC-3 127.137,47	20.120,40
	165.783,41	160.563,53

CC-3.-Detalles de Otras Cuentas por Pagar

Prestamos de Socios

Rojas Amari Manuel Seoban	1.050,00
	1.050,00

Cuentas por Pagar Varios Acreedores

Oromining S.A.	9.793,99
DirecTv	231,28
	10.025,27

Valores por Liquidar

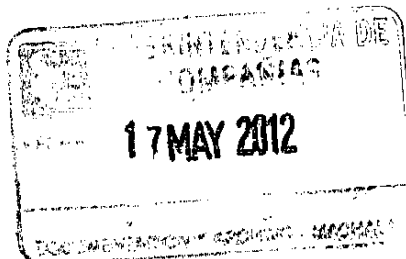
Sueldos por Pagar	2.055,97
Multas al Personal	1.774,28
Decima Tercera Remuneración	467,32
Decima Cuarta Remuneración	1.065,77
Cheques por Pagar	3.681,79
	9.045,13
	20.120,40



HH.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		
Con la administración tributaria	HH-1	
Retención en la Fuente 1%	2010 559,34	2011 514,95
Retención en la Fuente IVA 30%	0,00	1,90
Retención en la Fuente IVA 100%	5.518,79	0,00
Retención en la Fuente 10%	48,00	0,00
Retención en la Fuente 8%	6,00	38,72
Retención en la Fuente 2%	484,37	869,05
Regalías Ministerio de Minas	48.104,85	86.277,83
Relación de Dependencia	0,00	22,58
Retención de acuerdo Art. 15 del Reglamento	0,00	981,35
	54.721,35	88.706,38

Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	2010	2011
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	32.768,30	167.512,14
	32.768,30	167.512,14

Con el IESS	HH-2	2010	2011
Aporte Individual		8.780,35	10.385,93
Aporte Patronal		0,00	12.280,90
IECE - SECAP		0,00	1.110,94
Fondo de Reserva		0,00	716,86
Préstamo Quirografario		374,61	1.099,63
Subsidio del IESS		652,89	5.083,50
Préstamo Hipotecario		0,00	159,33
		9.807,85	30.837,09



Por beneficios de ley a empleados	HH-3	2010	2011
Decima tercera Remuneración		17.149,67	9.256,64
Decima Cuarta Remuneración		25.200,00	30.388,28
		42.349,67	39.644,92

Participación trabajadores por pagar del ejercicio	HH-4	2010	2011
5% Utilidad ministerio de Minas		7.700,17	41.001,81
10% Utilidad Trabajadores		15.400,34	82.003,62
		23.100,51	123.005,43
		162.747,68	449.705,96

Comentario:

Habiendo hecho las investigaciones más minuciosas, opinamos que todas las Obligaciones Corrientes por Pagar están contabilizadas.

II.- CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS

	2010	2011
SOMINUR Cia. Ltda.	32.000,00	0,00
SOMILOR S.A	310.000,00	390.000,00
	342.000,00	390.000,00

PP.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS L/P

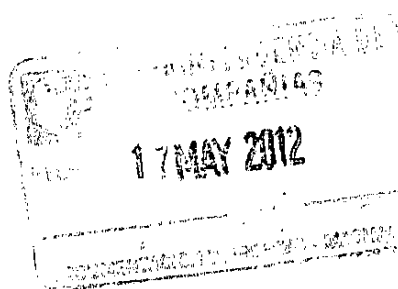
Locales	2011
Banco de Machala	2.000.000,00
	2.000.000,00

Banco	Machala
Capital	1.000.000,00
Numero Ref.	393716
Tasa de interés	9,76
Fecha de inicio	13/12/2011
Tiempo	12
Dividendos	32.155,00
Saldo	1.000.000,00

Banco	Machala
Capital	1.000.000,00
Numero Ref.	394854
Tasa de interés	9,76
Fecha de inicio	13/12/2011
Tiempo	12
Dividendos	32.155,00
Saldo	1.000.000,00

YY.- CAPITAL SOCIAL

	% Accion	Valor
Rojas Amari Manuel Seoban	42%	4.200,00
Rojas Amari Hipolito Carlos	3%	300,00
Aguilar Robles Luis Alfonso	5%	500,00
Balcazar Vintimilla Armando	2%	200,00
Buchelli Gallardo Maria Daniel	1%	100,00
Celi Celi Danny Alberto	2%	200,00
Chavez Mora Erwin Rolando	2%	200,00
Fajardo Tinoco Isauro de Jesus	3%	300,00
Fajardo Tinoco Jorge Paklito	3%	300,00
Labanda Narvaez Wilfrido de Jesus	2%	200,00
Lopez Eras Francisco Leonardo	1%	100,00
Mancheno Arce Cesar Agapito	2%	200,00
Martinez Olivares Jorge Oswaldo	3%	300,00
Ochoa Rojas Dalila Beatriz	1%	100,00
Ochoa Rojas Juan Pablo	3%	300,00
Peñaranda Corrales Franklin	5%	500,00
Rojas Amari Marlene Ventura	1%	100,00
Rojas Amari Renmedy Bolivar	1%	100,00
Rojas Amari William Esteban	2%	200,00
Rojas Fajardo Juan Carlos	9%	900,00
Romero Imaicela Ermo Claudino	5%	500,00
Valverde Huiracocha Jorge Manuel	2%	200,00
	100%	10.000,00



RESERVA LEGAL

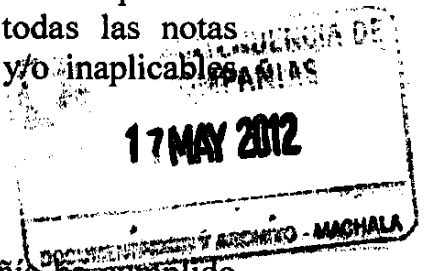
De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir mínimo el 10% de su utilidad gravable a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de Capital, y para compensar el saldo deudor de la reexpresión monetaria.

PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2011 la compañía no tiene pasivos contingentes que representen futuros desembolsos de efectivos.

OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.



DERECHOS DE AUTOR

En cumplimiento con las disposiciones legales, la compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en todo lo que se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de Diciembre del 2011, utiliza en su procesamiento informático.

HECHOS SUBSECUENTES

Según resolución N°.06.Q.ICIU.004 de 21 de agosto del 2006 publicada en el registro oficial N° 348 de 4 de septiembre del mismo año, el Ecuador adopto las normas internacionales de información financiera "NIIF" y determino que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la superintendencia de compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. El artículo primero de la resolución N°.08.G.DSC establece el cronograma de aplicación, el mismo que la compañía se encuentra en el tercer grupo. Cabe indicar que las compañías que se encuentran en el tercer grupo aplicaran a partir del 1 de enero del 2012. Así mismo se establece al año de 2011 como periodo de transición. La compañía se encuentra en proceso de transición de la adopción de normas internacionales de contabilidad NIIF, las mismas que serán de manera obligatoria aplicarlas desde el 1 de enero del 2012.