

ELSAMEX INTERNACIONAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Expresado en dólares de E.U.A.)

INFORMACIÓN GENERAL

ELSAMEX INTERNACIONAL es una sucursal de la compañía extranjera ELSAMEX INTERNACIONAL, S.L., domiciliada en Madrid - España, el permiso de operación para ejercer sus actividades en el Ecuador, fue otorgado mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No 06.Q.IJ.0937 del 15 de marzo de 2006 e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de mayo del mismo año. Su domicilio social se encuentra en la ciudad de Quito, y su actividad principal la realiza en la ciudad de Guayaquil y consiste en realizar las actividades previstas en los estatutos de la sociedad, e incluye entre otros el control de calidad y dirección de toda clase de obras públicas y privadas.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo de 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010, han sido preparados como parte del proceso de conversión a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros de ELSAMEX INTERNACIONAL al 31 de diciembre de 2010, fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos, tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a las NIIF 1 al 1 de enero de 2011. Las NEC anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

Efectivo.

El efectivo incluye el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

Cuentas por cobrar a clientes.

Las cuentas por cobrar a clientes son los valores adeudados por los servicios prestados en el curso normal de los negocios.

Inventarios.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo se determina utilizando el método del costo promedio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos variables que apliquen.

Mobiliario y equipo.

Se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida acumulada por deterioro de valor. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de esas partidas.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a los resultados del año en el que éstos se incurren.

La depreciación para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, se calcula por el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas:

| | |
|-----------------------------------|---------|
| Muebles y enseres | 10 % |
| Maquinaria y herramientas | 10 % |
| Equipos de computación y software | 33,33 % |
| Vehículos | 20 % |

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, si es necesario, en la fecha del estado de situación financiera.

El valor en libros de un activo se ajusta inmediatamente a su valor recuperable si el valor del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 4).

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponde a la diferencia entre los ingresos obtenidos por la transacción y el valor de los activos.

Préstamos bancarios

Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos, posteriormente se miden a su costo amortizado, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando el método de interés efectivo.

Los préstamos bancarios se presentan como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Proveedores y otras cuentas por pagar.

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, se presentan como pasivos corrientes si los pagos tienen vencimientos en un año o menos. De lo contrario se presentan como no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

a. Impuesto a la renta corriente

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 impuesto por pagar exigible. Las normas

tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (25% en 2010) de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

b. Impuesto a la renta diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los períodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del impuesto a la renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando la disminución progresiva de la tasa impositiva.

Beneficios a los empleados a largo plazo

El pasivo por obligaciones de jubilación patronal y bonificación por desahucio está relacionado con lo establecido por el Código de Trabajo. Todo el personal de la nómina esta cubierto por estos beneficios.

El costo y la obligación se reconocen durante el período de servicio de los empleados y se miden utilizando el método de la Unidad de Crédito Proyectada con valoraciones actariales realizadas al final de cada período.

Para el cálculo se consideraron los siguientes supuestos:

| | |
|-----------------------------|-------|
| Número de empleados | 17 |
| Tasa de descuento | 7% |
| Tasa de incremento salarial | 3% |
| Pensión mensual mínima | \$ 20 |

Participación a los trabajadores.

La participación a los trabajadores se registra en los resultados del año y se calcula aplicando la tasa del 15% sobre la utilidad anual de acuerdo con disposiciones legales.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen en el periodo contable en que se presta el servicio, por referencia al grado de realización de la transacción específica y evaluado sobre la base del servicio actual siempre como un porcentaje de los servicios totales a prestar.

Gastos

Los 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 los requeridos o permitidos por alguna norma.

Activos financieros

a. Clasificación

La compañía clasifica sus activos financieros en:

Préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación que se clasifican como no corrientes.

b. Reconocimiento y medición

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado de acuerdo con el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro de valor que se carga a los resultados del año.

c. Deterioro de activos financieros

La compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero. Si existe deterioro de un activo financiero la pérdida por deterioro se reconoce como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y que el evento causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueden ser estimados con fiabilidad.

El criterio que utiliza la compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

Cuentas por cobrar individualmente significativas se las considera para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos. Las cuentas por cobrar que individualmente no son consideradas son revisadas por deterioro en grupo, el cual es determinado en referencia a la expectativa de no pago en base a la experiencia de la compañía

Si en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y la disminución se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de resultados.

Cambios en políticas contables y revelaciones

Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se han adoptado anticipadamente por la compañía.

| NIIF | Título | Fecha de vigencia |
|-------------|--------------------------|--------------------------|
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | 1 de enero 2015 |

| | | |
|--------------------------------------|--|-----------------|
| NIIF10 | Estados Financieros consolidados | 1 de enero 2013 |
| NIIF11 | Acuerdos conjuntos | 1 de enero 2013 |
| NIIF12 | Información a revelar sobre participaciones en otras entidades. | 1 de enero 2013 |
| NIIF13 | Medición del valor razonable | 1 de enero 2013 |
| Modificaciones a la NIC 1 | Presentación en relación con otro resultado integral | 1 de julio 2012 |
| Modificaciones a la NIC 12 | Impuestos diferidos – recuperación de activos subyacentes | 1 de enero 2013 |
| Modificaciones a la NIC 19 | Beneficios a los empleados | 1 de enero 2013 |
| NIC 27 (revisada en 2011) | Estados financieros separados | 1 de enero 2013 |
| NIC 28 (revisada en 2011) | Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | 1 de enero 2013 |
| Modificaciones a la NIC 32 | Compensación de activos financieros y pasivos financieros | 1 de enero 2014 |
| Modificaciones a la NIIF 7 | Información a revelar – Compensación activos financieros y pasivos financieros | 1 de enero 2013 |
| Modificaciones a las NIIF 9 y NIIF 7 | Fecha de vigencia obligatoria de la NIIF 9 e información a revelar de transición | 1 de enero 2015 |

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

De acuerdo a la Resolución N.08.6.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en Noviembre de 2008, la compañía está obligada a presentar sus estados financieros bajo NIIF en el 2011. Hasta el año terminado en el 2010 la compañía emitió sus estados financieros según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) por lo cual las cifras de los estados financieros de 2010 han sido reestructurados para ser presentados con los mismos criterios y principios de 2011.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con NIIF. La fecha de transición es el 1 de enero de 2010. La compañía ha preparado sus estados de situación financiera de apertura bajo NIIF a esa fecha.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los NEC que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral; y
- Un aumento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación de impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados.

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010

| | <u>Diciembre 31, 2010</u> | <u>Enero 1, 2010</u> |
|---|---------------------------|----------------------|
| Total patrimonio de acuerdo a NEC anteriormente informado | 87.306 | 71.477 |
| Ajustes por la conversión a NIIF: | | |
| Ajuste de activos intangibles | (1.000) | (2.000) |
| Provisión por beneficios a los empleados a largo plazo | (7.615) | |
| Efectos fiscales de los ajustes | 2.144 | 490 |
| Total patrimonio de acuerdo a NIIF | 80.835 | 69.967 |

Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF.

Ajuste de activos intangibles.

Los activos intangibles según las NEC anteriores incluían importes por gastos preoperacionales, que no cumplen las condiciones para su reconocimiento según NIIF, el efecto del ajuste generó una disminución en activos intangibles por \$2.000 y una disminución en las utilidades acumuladas por el mismo valor.

Provisión por beneficios a los empleados a largo plazo.

Se han reconocido según las NIIF, un pasivo para jubilación patronal y bonificación por desahucio que no estaba reconocido según NEC anteriores, donde se contabilizaban basados en el efectivo pagado.

Reconocimiento de impuestos diferidos.

Los ajustes en los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activo por impuestos diferidos y un aumento en las utilidades acumuladas por el mismo valor, como sigue:

| | <u>Diciembre 31, 2010</u> | <u>Enero 1, 2010</u> |
|---|---------------------------|----------------------|
| Baja de activos intangibles | 240 | 490 |
| Provisión por jubilación patronal y desahucio | 1904 | |
| Activo por impuesto diferido | 2.144 | 490 |

Ajustes significativos en el estado de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado de acuerdo a las NIIF y el presentado de acuerdo a las NEC anteriores.

ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de períodos contables posteriores.

Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Impuesto a la renta

Se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

Efectivo

| | Diciembre 31, 2011 | 2010 | Enero 1, 2010 |
|--------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------|
| Efectivo en caja | 3.000 | 3.000 | 3.000 |
| Efectivo en bancos | <u>31.713</u> | <u>12.444</u> | <u>56.334</u> |
| | <u>34.713</u> | <u>15.444</u> | <u>59.334</u> |

CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

| | Diciembre 31, 2011 | 2010 | Enero 1, 2010 |
|----------------------------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Clientes | 44.219 | 97.484 | 38.926 |
| Estimación para deterioro | (3.919) | (4.497) | (3.522) |
| Anticipo a proveedores | 23.626 | 44.452 | 10.857 |
| Empleados | 462 | 16.789 | 24.743 |
| Compañías relacionadas (Nota 15) | <u>6.073</u> | - | - |
| | <u>70.461</u> | <u>154.228</u> | <u>71.004</u> |

El movimiento de la estimación para deterioro durante el período fue el siguiente:

| | Diciembre 31, 2011 | 2010 | Enero 1, 2010 |
|---------------------------|-------------------------------|--------------|--------------------------|
| Saldo al inicio del año | 4.497 | 3.522 | 3.133 |
| Provisión cargada a gasto | 497 | 975 | 389 |
| Castigo | (1.075) | - | - |
| Saldo al final del año | <u>3.919</u> | <u>4.497</u> | <u>3.522</u> |

Inventarios

Representa repuestos y accesorios que son utilizados en la prestación de servicios.

| | <u>IMPUESTOS</u> | |
|---------------------------------|-----------------------|------------------|
| | Diciembre 31, 2011 | Enero 1, 2010 |
| Activo por impuestos corrientes | | |
| Impuesto al valor agregado (1) | 152.012 | 122.859 |
| Impuesto a la renta (2) | 32.920 | 22.811 |
| | <u>184.932</u> | <u>145.670</u> |
| Pasivo por impuestos corrientes | | |
| Retenciones en la fuente: | | |
| Impuesto a la renta | 2.171 | 1.881 |
| Impuesto al valor agregado | 3.290 | 799 |
| | <u>5.461</u> | <u>2.680</u> |

(1) Corresponde al crédito tributario generado en la compra de bienes y servicios.

(2) Corresponde a retenciones en la fuente efectuados por clientes, las mismas que serán compensadas con el impuesto a la renta causado de períodos futuros.

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

| | Diciembre 31, 2011 | 2010 |
|--|-----------------------|--------------|
| Gasto por impuesto corriente | 6.104 | 9.406 |
| Gasto fiscal relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias | (452) | (1.624) |
| Gasto por impuesto a la renta | <u>5.652</u> | <u>7.782</u> |

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|--------------|--------------|
| (Pérdida) Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta | (26.866) | 18.621 |
| Partidas conciliatorias: | | |
| Ajustes por efecto de la conversión a NIIF | 2.979 | 6.615 |
| Gastos no deducibles | | 12.387 |
| Utilidad gravable | (23.887) | 37.623 |
| Gasto por impuesto corriente (anticipo mínimo) | <u>6.104</u> | <u>9.406</u> |

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado como anticipo mínimo debido a la pérdida del ejercicio.

El movimiento del impuesto a la renta corriente es el siguiente:

| | Diciembre 31, 2011 | 2010 | Enero 1, 2010 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | (22.811) | (13.310) | 11.854 |
| Pagos | - | - | (11.854) |
| Retenciones de clientes | (16.213) | (18.907) | (13.310) |
| Impuesto causado | 6.104 | 9.406 | - |
| Saldo al final del año | <u>(32.920)</u> | <u>(22.811)</u> | <u>(13.310)</u> |

MOBILIARIO Y EQUIPOS

El movimiento durante el período fue el siguiente:

| | <u>12-31-10</u> | <u>Adiciones</u> | <u>12-31-11</u> |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------------|-----------------|
| Muebles y enseres | 3.924 | 164 | 4.088 |
| Maquinarias y herramientas | 10.759 | 890 | 11.649 |
| Equipos de computación y software | 6.716 | 749 | 7.465 |
| Vehículos | 36.205 | 43.688 ⁽³⁾ | 79.893 |
| Sub-total | 57.604 | 45.491 | 103.095 |
| Depreciación acumulada | (28.760) | (16.309) | (45.069) |
| TOTAL | 28.844 | 29.182 | 58.026 |

| | <u>12-31-09</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Baja</u> | <u>12-31-10</u> |
|-----------------------------------|-----------------|------------------|-------------|-----------------|
| Muebles y enseres | 3.399 | 525 | | 3.924 |
| Maquinarias y herramientas | 4.065 | 6.694 | | 10.759 |
| Equipos de computación y software | 4.544 | 4.972 | (2.800) | 6.716 |
| Vehículos | 25.705 | 10.500 | | 36.205 |
| Sub-total | 37.713 | 22.691 | (2.800) | 57.604 |
| Depreciación acumulada | (20.475) | (11.084) | 2.800 | (28.760) |
| TOTAL | 17.238 | 11.607 | - | 28.844 |

(3) Compra de 3 furgonetas, financiadas mediante préstamos bancarios (Ver Nota 8)

PRÉSTAMOS BACARIOS

| | <u>Diciembre 31, 2011</u> | <u>Enero 1, 2010</u> |
|--|-------------------------------|--------------------------|
| Banco del Pichincha (4) Préstamos con vencimientos mensuales hasta enero de 2014 e intereses del 16,30%. | 27.785 | - |
| Menos vencimientos corrientes | (12.250) | - |
| | 15.535 | - |

Los vencimientos de estas obligaciones son:

| <u>Años</u> | <u>Diciembre 31, 2011</u> | <u>Enero 1, 2010</u> |
|-------------|-------------------------------|--------------------------|
| 2013 | 14.247 | - |
| 2014 | 1.288 | - |
| | 15.535 | - |

(4) Garantizados con prenda industrial de vehículos por \$43.688.

PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

| | Diciembre 31, 2011 | 2010 | Enero 1, 2010 |
|----------------------------------|-------------------------------|----------------|--------------------------|
| Proveedores | 78.552 | 95.956 | 48.264 |
| Contratistas | 63.450 | 73.113 | 17.360 |
| Compañías relacionadas (Nota 15) | 78.087 | 90.593 | 105.593 |
| Remuneraciones por pagar | 11.224 | - | - |
| Otras | 8.891 | 6.544 | 3.159 |
| | 240.204 | 266.206 | 174.376 |

BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

| | Diciembre 31, 2011 | 2010 | Enero 1, 2010 |
|----------------------------------|-------------------------------|---------------|--------------------------|
| Décimo tercer y cuarto sueldo | 10.251 | 4.103 | 2.122 |
| Vacaciones | 2.997 | 2.852 | 1.726 |
| Fondo de reserva | 1.064 | 519 | 225 |
| Aporte patronal | 3.054 | 2.928 | 960 |
| Participación a los trabajadores | - | 4.453 | - |
| TOTAL | 17.366 | 14.855 | 5.033 |

Los movimientos durante el período fueron los siguientes

| | Diciembre 31, 2011 | 2010 | Enero 1, 2010 |
|-------------------------|-------------------------------|---------------|--------------------------|
| Saldo al inicio del año | 14.855 | 5.033 | 26.986 |
| Provisiones | 41.525 | 42.474 | 34.017 |
| Pagos | (39.014) | (32.652) | (55.970) |
| Saldo al final del año | 17.366 | 14.855 | 5.033 |

BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Los movimientos de las provisiones fueron los siguientes:

| Jubilación patronal | Diciembre 31, 2011 | 2010 | Enero 1, 2010 |
|----------------------------|-------------------------------|--------------|--------------------------|
| Saldo al inicio del año | 6.203 | - | |
| Provisión | 2.883 | 6.203 | - |
| Saldo al final del año | 9.086 | 6.203 | - |
| Desahucio | Diciembre 31, 2011 | 2010 | Enero 1, 2010 |
| Saldo al inicio del año | 1.412 | - | |
| Provisión | 1.096 | 1.412 | - |
| Saldo al final del año | 2.508 | 1.412 | - |
| TOTAL | 11.594 | 7.615 | - |

El cálculo actuarial de los pasivos laborales fueron elaborados por un profesional independiente debidamente calificado ante la Superintendencia de Bancos.

CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado para la apertura de la sucursal en Ecuador es de \$2.000.

RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad líquida anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

RESULTADOS ACUMULADOS

| | <u>Diciembre 31, 2011</u> | <u>2010</u> | <u>Enero 1, 2010</u> |
|--|-------------------------------|----------------|--------------------------|
| Utilidades acumuladas, distribuibles | 51.789 | 84.307 | 68.477 |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (5) | <u>(6.471)</u> | <u>(6.471)</u> | <u>(1.510)</u> |
| | <u>45.318</u> | <u>77.836</u> | <u>66.967</u> |

(5) Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, generaron un saldo deudor, éste según disposiciones de la Superintendencia de Compañías podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Saldos con compañías relacionadas:

| | <u>Diciembre 31, 2011</u> | <u>2010</u> | <u>Enero 1, 2010</u> |
|---|-------------------------------|---------------|--------------------------|
| Cuentas por cobrar (6) Consorcio Grusamar - Elsamex | 6.073 | - | - |
| Préstamos por pagar (7) Elsamex Internacional SL. (España) | 65.594 | 55.600 | 55.600 |
| Elsamex Internacional (Colombia) | <u>12.493</u> | <u>34.993</u> | <u>49.993</u> |
| | <u>78.087</u> | <u>90.593</u> | <u>105.593</u> |

Transacciones efectuadas con el Consorcio Grusamar - Elsamex

| | |
|--|--------|
| Ingresos por servicios administrativos | 15.000 |
| Ingresos por reembolso de gastos | 14.179 |

(6) Saldo por cobrar por transacciones efectuadas durante el período.

(7) Préstamos del exterior otorgados para el inicio de las operaciones de la compañía en el Ecuador, sin intereses, los pagos se efectuarán de acuerdo a las disponibilidades de fondos de la compañía.

HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

A la fecha de emisión de este informe 29 de febrero de 2012 no se produjeron eventos importantes que en opinión de la administración pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros
