

Bases de Preparación

Declaración de Cumplimiento

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 26 de marzo del 2012 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionista y del Directorio de la misma.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Moneda Funcional y de Presentación

Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 1 año, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo y partidas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía ha optado por el método indirecto para la presentación del estado de flujo de efectivo. Se incluye en el estado de flujo de efectivo el importe relacionado a los impuestos pagados y los intereses tanto recibidos como pagados como un efectivo usado en las actividades de operación, a menos que puedan ser específicamente asociados a actividades de inversión o de financiamiento

		<u>Según NEC</u>	<u>Según NIIF</u>	<u>Diferencias</u>
Actividades de operación	US\$	1,098,584	1,105,845	(7,261)
Actividades de inversión		(116,643)	(123,904)	7,261
Actividades de financiamiento		<u>(300,000)</u>	<u>(300,000)</u>	-

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Efectivo en caja	US\$	1,950	1,750	2,200
Depósitos en tránsito		17,080	19,522	297
Bancos locales		667,519	688,681	423,936
Bancos del exterior		<u>994,540</u>	<u>747,624</u>	<u>349,203</u>
	US\$	<u>1,681,089</u>	<u>1,457,577</u>	<u>775,636</u>

Cuentas por Cobrar

Abcalsa deberá medir las cuentas por cobrar al valor razonable descontado cualquier costo de la transacción. Para aquellas cuentas por cobrar que no generen intereses la medición posterior será al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Distribuidor	US\$	791,242	660,159	600,418
Artesanal		380,811	382,286	350,125
Industrial		114,890	142,705	135,173
Otros		<u>96,286</u>	<u>11,840</u>	-
		1,383,229	1,196,990	1,085,716
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar (nota 10)		<u>(201,353)</u>	<u>(192,324)</u>	<u>(137,542)</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto	US\$	<u>1,181,876</u>	<u>1,004,666</u>	<u>948,174</u>

ABCALSA S. A.
Notas a los Estados Financieros - Dpto. Contabilidad
Al 31 de Diciembre 2011

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010 es la siguiente:

	2011		2010		1 de enero de 2010	
	Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$ 1,127,552	-	902,109	-	821,606	-
De 0 a 30 días	43,487	-	77,419	-	67,761	-
De 31 a 90 días	5,872	(54)	2,255	(44)	32,849	(1,135)
De 91 a 180 días	3,744	(3,744)	12,810	(2,135)	32,331	(6,566)
De 181 a 360 días	2,307	(367)	59,755	(51,592)	11,231	(11,203)
Más de 360 días	200,267	(197,188)	142,642	(138,553)	119,938	(118,638)
	US\$ <u>1,383,229</u>	<u>(201,353)</u>	<u>1,196,990</u>	<u>(192,324)</u>	<u>1,085,716</u>	<u>(137,542)</u>

Inventarios

Se realizó el cálculo del VNR al periodo de transición (01 de enero y 31 de diciembre de 2010), con el fin de medir los inventarios al menor entre su costo o valor neto realizable. Para el cálculo del VNR se considero el precio de venta promedio –deducido de descuentos, rebajas, entre otros– menos los costos incurridos para llevar a cabo la venta tales como; comisiones, gastos por fletes y gastos de comercialización.

se considera como parte del costo de adquisición de los inventarios; el precio de compra, los aranceles de importación, el transporte y almacenamiento, y otros costos directamente atribuibles, está deberá considerar adicionalmente como parte del costo del inventario al periodo de transición (01 de enero y 31 de diciembre de 2010) el pago por impuesto a la salida de divisas, puesto que este se considera como un impuesto no recuperable posteriormente de las autoridades fiscales. El pago por ISD es equivalente al 5% sobre el pago a proveedores del exterior (terceros o relacionados) por conceptos tales como importaciones de inventario, entre otros.

Abcalসা utiliza como fórmula de costeo el costo promedio ponderado para la imputación de las salidas de los inventarios, esta fórmula cumple con lo indicado en la NIC 2.

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

		2011	2010	1 de enero de 2010
Productos terminados, neto	US\$	467,016	325,929	239,398
Materia prima		214,168	206,327	221,222
Materiales y suministros		72,457	66,267	33,855
En tránsito		104,526	137,276	38,102
Otros		2,842	2,842	2,829
		<u>861,009</u>	<u>738,641</u>	<u>535,406</u>
Provisión para obsolescencia de inventarios		-	(34,992)	(9,244)
	US\$	<u>861,009</u>	<u>703,649</u>	<u>526,162</u>

Propiedad, Planta y Equipos
Reconocimiento y Medición

Abcalsa considera como parte del costo de los elementos de propiedades, planta y equipo el precio de adquisición, los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de forma prevista, y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento, retiro y rehabilitación del elemento.

Se informara acerca de la naturaleza y del efecto del cambio en una estimación contable –costos estimados de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de elementos de propiedades, planta y equipo– siempre que tenga una incidencia significativa en el periodo actual o que vaya a tenerla en periodos siguientes.

Se considerará reconocer como propiedades, planta y equipo los anticipos a proveedores, cuando estos sean por concepto de compra de activos fijos.

Los elementos de propiedades, planta y equipo de la Compañía cumplirán con la definición de propiedades, planta y equipo de acuerdo con lo establecido en la NIC 16. Aquellos ítems que no cumplan con lo expuesto anteriormente serán reclasificados según su naturaleza.

Entre los elementos de propiedades, planta y equipos a ser reclasificados se encuentran; las licencias para uso de software (activo intangible), softwares adquiridos a terceros (activo intangible), y generador de 900 kw (activos no corrientes mantenidas para la venta).

Depreciación

Abcalsa deprecia sus activos con base en el método de línea recta según la vida útil asignada por la ley tributaria. La aplicación del método de línea recta es aceptado por la NIC 16.

Se continuará utilizando el método de depreciación de línea recta para los elementos de propiedades, planta y equipo. Los años de vida útil a considerarse para los elementos de propiedades, planta y equipo evaluados corresponderán a aquellos indicados en el informe del perito, mientras tanto para aquellos rubros no evaluados se considerarán las vidas útiles asignadas por la ley tributaria.

Se deberá comenzar a depreciar las propiedades, plantas y equipo cuando estén disponibles para su uso.

Los elementos de propiedad, planta y equipo se deprecian desde la fecha en el cual están instalados y listos para su uso.

Activos Intangibles

Los activos intangibles incluyen el derecho de llave (goodwill) y las marcas, los cuales están registrados al costo. Hasta el 01 de enero de 2010 la Compañía amortizaba aplicando el método de línea recta, a razón de una tasa del 5% anual.

En cumplimiento con la NIIF 38 la Compañía determinó que la vida útil es indefinida.

Los activos intangibles son valorizados al costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Activos Mantenedos para la Venta

Los activos mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2010 corresponde a un generador por un valor de US\$30,000 fue vendido posteriormente.

Deterioro

Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Provisión para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

Los beneficios definidos o beneficios post-empleo no corrientes para los empleados de Abcalsa S.A. se constituyen por la provisión de jubilación patronal y provisión de indemnización por desahucio.

El registro de la provisión de jubilación patronal y provisión de indemnización por desahucio (porciones para empleados con un tiempo de servicio menor y mayor a 10 años) se efectúa en base al cálculo realizado por un actuario calificado.

ABCALSA S. A.
Notas a los Estados Financieros - Dpto. Contabilidad
Al 31 de Diciembre 2011

Abcalsa requirió un estudio actuarial bajo NIIF para la provisión de jubilación patronal y provisión de indemnización por desahucio, entre las suposiciones actuariales que representan la mejor estimación de la Compañía se encuentran; tasa de incremento salarial, rotación de personal, entre otros. El tiempo de servicio utilizado como base para el cálculo por parte del actuario es de veinte años, el cual difiere del tiempo de servicio especificado en el Código del Trabajo para las provisión de jubilación patronal (artículo 216) y provisión de indemnización por desahucio (artículo 185) que es de veinticinco años.

El impacto para la Compañía es el ajuste al periodo de transición (01 de enero y 31 de diciembre de 2010) del valor registrado en libros para la provisión de jubilación patronal y provisión por indemnización por desahucio (porciones de dichas provisiones para empleados con tiempo de servicio menor y mayor a diez años). Adicionalmente, la Administración de Abcalsa deberá reconocer un activo por impuesto diferido por la porción de la provisión de jubilación patronal para aquellos empleados con un tiempo de servicio menor a diez años.

Abcalsa considerara los bonos por resultados para los ejecutivos para el cálculo del estudio actuarial.

		Jubilación patronal	Indemniza- ción por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2010	US\$	192,069	32,791	224,860
Costo por servicios actuales		94,525	8,992	103,517
Costo financiero del período		3,939	375	4,314
Costo financiero del período anterior		5,692	1,223	6,915
Ganancia por reducciones		<u>(49,745)</u>	<u>(2,241)</u>	<u>(51,986)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010		246,480	41,140	287,620
Costo por servicios actuales		71,305	13,929	85,234
Costo financiero del período		2,971	580	3,551
Costo financiero del período anterior		7,344	1,559	8,903
Ganancia por reducciones		<u>(62,894)</u>	<u>(2,172)</u>	<u>(65,066)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>265,206</u>	<u>55,036</u>	<u>320,242</u>

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$	56,379	45,258	37,621
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>208,827</u>	<u>201,223</u>	<u>154,448</u>
	US\$	<u>265,206</u>	<u>246,481</u>	<u>192,069</u>

Las principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Tasa de conmutación actuarial	4.00%	4.00%	4.00%
Tasa de incremento salarial	<u>4.50%</u>	<u>10.97%</u>	<u>13.60%</u>

Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva se lo reconoce como un pasivo y como un gasto en el momento en que se acuerda la terminación de la relación laboral con el empleado.

Beneficios a Corto Plazo

Abcalsa procede a reconocer los beneficios a corto plazo como un pasivo (gasto acumulado o devengado) después de deducir cualquier monto que haya sido pagado con anterioridad.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando se cumplen con todas las condiciones tales como:

La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;

Los gastos son reconocidos con base en la causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

Impuesto a la Renta

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento del reverso de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta consiste de:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente estimado	US\$	247,114	164,781
Impuesto a la renta diferido		<u>28,916</u>	<u>36,858</u>
	US\$	<u>276,030</u>	<u>201,639</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 24% (25% en el año 2010). La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 24% (25% en el año 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		Año terminado al 31 de diciembre	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 24%, en el 2011 (25% en el 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	308,118	237,567
Incremento (reducción) resultante de:			
Ingresos no gravados		(5,951)	-
Gastos no deducibles		44,033	28,999
Amortización pérdidas anteriores		(36,197)	(54,927)
Amortización activos intangibles		(53,260)	-
Cambios en diferencias temporales reconocidas		28,916	36,858
Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados e incremento de trabajadores		(9,629)	-
Otros conceptos		-	(46,858)
Gasto de impuesto a la renta	US\$	<u>276,030</u>	<u>201,639</u>
Tasa efectiva		<u>21%</u>	<u>21%</u>

ABCALSA S. A.
Notas a los Estados Financieros - Dpto. Contabilidad
Al 31 de Diciembre 2011

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2011		2010	
	<u>Anticipos y retenciones</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Anticipos y retenciones</u>	<u>Por pagar</u>
Saldos al inicio del año	US\$ (19,874)	50,827	(19,874)	15,112
Pago de impuesto a la renta del año anterior	-	(50,827)	-	(15,112)
Impuesto a la renta del año corriente	-	247,114	-	164,781
Retenciones de impuesto a la renta	(77,267)	-	(62,837)	-
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	(24,137)	-	(24,158)	-
Anticipo y retenciones de a la renta	(28,860)	-	(26,960)	-
Compensación de anticipo, impuesto a la salida de divisas y retenciones en la fuente	<u>130,264</u>	<u>(130,264)</u>	<u>113,955</u>	<u>(113,955)</u>
Saldo al fin del año	US\$ <u>(19,874)</u>	<u>116,850</u>	<u>(19,874)</u>	<u>50,826</u>

Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2011 y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 7 (enmienda)	Información a revelar - transferencia de activos financieros	1 Julio 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 Enero 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 Enero 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 Enero 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 Enero 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 Enero 2013
NIC 1 (enmienda)	Presentación de estados financieros	1 Julio 2012
NIC 12 (enmienda)	Impuesto diferido - recuperación de activos relevantes	1 Enero 2012
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a los empleados	1 Enero 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 Enero 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 Enero 2013

Con base en las evaluaciones preliminares que ha realizado, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por control interno. Los resultados de las revisiones de Control Interno se discuten con la administración de cada división con la que se relacionan.

Cuentas por Pagar Comerciales

El detalle de las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Proveedores				
Locales	US\$	599,539	648,679	505,831
Del exterior		<u>153,559</u>	<u>98,528</u>	<u>176,915</u>
	US\$	<u>753,098</u>	<u>747,207</u>	<u>682,746</u>

Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es un resumen de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Retenciones de impuesto a la renta		50,223	105,097	43,219
Impuesto al valor agregado	US\$	67,968	62,715	87,182
Impuesto a la renta (nota 18)		116,850	50,826	15,112
Sueldos y beneficios sociales		117,216	118,363	98,118
Participación de los trabajadores en las utilidades		226,557	134,619	72,747
Bonos por pagar		37,373	39,962	43,979
Otros		<u>104,532</u>	<u>72,475</u>	<u>40,121</u>
	US\$	<u>720,719</u>	<u>584,057</u>	<u>400,478</u>

ABCALSA S. A.
Notas a los Estados Financieros - Dpto. Contabilidad
Al 31 de Diciembre 2011

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$226,557 (US\$ 134,619 en 2010). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado del resultado integral:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de ventas	US\$	25,745	11,706
Gastos de administración		90,108	48,287
Gastos de ventas		<u>110,704</u>	<u>74,626</u>
	US\$	<u>226,557</u>	<u>134,619</u>

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son atribuibles a lo siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Activos:				
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	US\$	44,841	46,709	34,077
Inventario		92	1,682	24
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		-	1,398	1,502
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		50,119	50,306	38,612
Otros pasivos		15,899	15,899	15,899
Pérdidas tributarias años anteriores		-	36,197	116,325
Impuesto diferido activo		<u>110,951</u>	<u>152,191</u>	<u>206,439</u>
Pasivos:				
Propiedad, planta y equipos		102,419	116,358	134,324
Inventario		<u>4,611</u>	<u>2,996</u>	<u>2,420</u>
Impuesto diferido pasivo		<u>107,030</u>	<u>119,354</u>	<u>136,744</u>
Impuesto diferido activo, neto	US\$	<u>3,921</u>	<u>32,837</u>	<u>69,695</u>

Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas

Transacciones con Entidades Relacionadas

Abcalsa revela todas las transacciones comerciales, financieras entre otras, que se han producido con las entidades relacionadas. Entre las transacciones a revelar, se encuentran cuentas por cobrar y cuentas por pagar corrientes.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2011 y 2010:

ABCALSA S. A.
Notas a los Estados Financieros - Dpto. Contabilidad
Al 31 de Diciembre 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compras de productos terminados y materia prima	US\$ 1,575,527	1,259,958
Asistencia técnica	<u>290,962</u>	<u>218,332</u>

La Compañía adquiere parte de la materia prima y productos semi elaborados a subsidiarias de la casa matriz bajo términos EXW (ex fabrica) y hasta 30 días plazo.

También la compañía recibe de una compañía relacionada servicios de asistencia financiera y contable, comercial, administrativa y tecnológica; la retribución anual ha sido establecida bajo el sistema "cost + plus"; este sistema implica que la Compañía pagará el costo de los servicios incurridos más una utilidad fijada. Un resumen de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Cuentas por pagar entidades relacionadas:			
Ab Mauri Hispanoamérica	US\$ 62,412	57,188	32,812
Calsa Colombia	60,315	-	4,025
Calsa Compañía Argentina Levaduras S. A	-	28,288	-
Calsa Perú	<u>110,700</u>	<u>95,635</u>	<u>85,781</u>
	US\$ <u>233,427</u>	<u>181,111</u>	<u>122,618</u>

Capital y Reservas

Capital

El capital social de la Compañía consiste de 4,178,745 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles con valor nominal de US\$1 cada una, autorizadas, suscritas y pagadas.

El capital se compone del capital acciones, la reserva legal, la reserva de capital y los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, las mismas que de acuerdo a las disposiciones vigentes no están disponibles para distribución a los accionistas.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado separado de situación financiera era el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Total pasivos	US\$ 2,091,085	1,863,594	1,494,301
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo	<u>1,681,089</u>	<u>1,457,577</u>	<u>775,636</u>
Deuda neta	US\$ <u>409,996</u>	<u>406,017</u>	<u>718,665</u>
Total patrimonio	US\$ <u>6,039,550</u>	<u>5,802,837</u>	<u>5,354,207</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado	<u>0.07</u>	<u>0.07</u>	<u>0.13</u>

Reserva Legal:

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social.

Gastos de Ventas y Administración

Un resumen de los gastos de ventas y administración causados es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y beneficios	US\$	1,459,965	1,421,285
Participación de trabajadores		200,812	122,913
Capacitación		7,633	44,867
Vigilancia		49,368	44,978
Mantenimiento y reparaciones		12,300	21,999
Seguros y reaseguros		97,818	97,256
Alquiler		57,502	79,142
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar		13,164	25,747
Impuestos y contribuciones		52,344	32,578
Depreciación y amortización		101,894	137,249
Suministros y materiales		32,168	31,646
Comunicaciones		140,458	131,416
Honorarios y asesorías		416,896	383,251
Publicidad		161,039	111,209
Cuotas y suscripciones		5,174	8,605
Viaje		173,331	210,843
Otros gastos		395,101	370,669
	US\$	<u>3,376,967</u>	<u>3,275,653</u>

Gastos del personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y gastos de ventas en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se resumen a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	US\$	1,101,954	1,068,606
Bonos a ejecutivos		90,600	75,216
Beneficios laborales		266,710	227,395
Participación laboral		226,557	134,619
Jubilación patronal y Desahucio		32,622	62,760
	US\$	<u>1,718,443</u>	<u>1,568,596</u>

ABCALSA S. A.
Notas a los Estados Financieros - Dpto. Contabilidad
Al 31 de Diciembre 2011

Conciliación del Patrimonio Neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero de 2010 (fecha de transición) y al 31 de diciembre de 2010 (estados financieros comparativos):

Ref.	2010	
	1 de enero	31 de diciembre
Patrimonio de la Compañía reportado según NEC:	US\$ 4,807,238	5,093,054
Corrección de error:		
Inventarios	1 9,584	5,257
Ajuste en otras cuentas y gastos acumulados por pagar por exceso de provisión	2 -	12,241
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	3 -	(901)
Otras cuentas por cobrar	4 -	5,593
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	4 (6,007)	(5,593)
Total ajustes por corrección de error	<u>3,577</u>	<u>16,597</u>
Detalle de ajuste por adopción de NIIF		
Propiedad, planta y equipos	5 866,250	830,984
Activos intangibles	6 (328,954)	(107,036)
Otros pasivos	7 (63,599)	(63,599)
Impuesto diferido activo (reconocimiento de efecto sobre partidas temporales deducibles)	8 69,695	32,837
Total ajustes por adopción de NIIF	<u>543,392</u>	<u>693,186</u>
Total ajustes	<u>546,969</u>	<u>709,783</u>
Patrimonio de la Compañía según NIIF	US\$ <u>5,354,207</u>	<u>5,802,837</u>

Explicación de reclasificaciones al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010 por aplicación de las NIIF:

Ciertas partidas de los estados financieros reportados al y por el año terminado al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010, han sido reclasificadas o reagrupadas para conformar su presentación a los requerimientos de las NIIF. Las principales reclasificaciones se mencionan a continuación:

- Reclasificación de cargos diferidos a activos intangibles por US\$2,976,717 y US\$2,754,799 correspondientes a valores por marcas y goodwill al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010 respectivamente.
- Reclasificación de propiedad, planta y equipos a:
 - Activos intangibles por US\$9,401 correspondientes a licencias y software al 1 de enero de 2010.
 - Activos mantenidos para la venta por US\$30,000 correspondiente a unos generadores que la compañía vendió posteriormente al 1 de enero de 2010.

ABCALSA S. A.
Notas a los Estados Financieros - Dpto. Contabilidad
Al 31 de Diciembre 2011

- Reclasificación en otras cuentas por cobrar por US\$2,150 de otros activos correspondientes a garantías que fueron recuperadas en el periodo siguiente al 1 de enero de 2010.
- Reclasificación de otras cuentas por cobrar a:
 - Otras cuentas y gastos acumulados por pagar por US\$113,955 para compensar las retenciones en la fuente con el impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre de 2010.
 - Inventario por US\$22,647 por anticipo a proveedores.
 - Propiedad, planta y equipos por US\$6,877 por compra de un bien 31 de diciembre de 2010.

Estado de resultados integrales

Los principales efectos de la adopción de las NIIF sobre el estado de resultados por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, se resumen a continuación:

	Saldos según NEC	Efectos de transición a NIIF		Saldos según NIIF
		Ajustes	Reclasificaciones	
Ventas netas	US\$ 9,907,755	-	-	9,907,755
Costo de ventas	(5,454,317)	(4,327)	(319,262)	(5,777,906)
Utilidad bruta	4,453,438	(4,327)	(319,262)	4,129,849
Otros ingresos	129,366	-	-	129,366
Gastos de administración	(2,247,775)	209,482	259,269	(1,779,024)
Gastos de ventas	(1,422,003)	-	(74,626)	(1,496,629)
Otros gastos	(35,242)	-	-	(35,242)
	(3,575,654)	209,482	184,643	(3,181,529)
Resultados de actividades de operación	877,784	205,155	(134,619)	948,320
Ingresos financieros	1,949	-	-	1,949
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	879,733	205,155	(134,619)	950,269
Participación de los trabajadores en las utilidades	(131,960)	(2,659)	134,619	-
Utilidad antes de impuesto a la renta	747,773	202,496	-	950,269
Impuesto a la renta corriente	(161,957)	(2,824)	-	(164,781)
Impuesto a la renta diferido	-	(36,858)	-	(36,858)
Utilidad neta	US\$ 585,816	162,814	-	748,630

Conciliación de la utilidad neta reportada en el Estado de Resultados Integrales

A continuación se presenta la conciliación de la utilidad neta reportada en el estado de resultados integrales al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

	Ref.	IUS\$
Utilidad neta reportada según NEC		US\$ 585,816
Corrección de error:		
Ajuste exceso en provisión pasivos ajustado contra resultados del año	4	12,241
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:		
Efecto en costo de ventas	1	(4,327)
Efecto en gastos de administración	2	191,758
Efecto de impuesto diferido	3	(36,858)
Total ajustes por adopción de NIIF		150,573
Total ajustes al 31 de diciembre de 2010		162,814
Utilidad neta de la Compañía según NIIF	US\$	748,630

Explicación de ajustes y reclasificaciones por aplicación de las NIIF:

Los estados de resultados integrales reportado al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2010, han sido ajustadas y reclasificadas, reagrupadas o compensadas para su presentación a los requerimientos de las NIIF. A continuación los citamos:

1. Corresponde al efecto neto por el cambio en las diferencias temporales entre los valores reconocidos bajo NIIF y sus respectivos valores tributarios.
2. Los US\$12,241 corresponde a ajuste realizado para revertir exceso de provisión en otras cuentas y gastos acumulados por pagar.
3. Reclasificación a costo de ventas por US\$307,556 de gastos administrativos, de acuerdo a la naturaleza de los gastos.
4. Ajuste registrado en gastos administrativos por provisión impuesto a la salida de divisas, reversión del gasto de amortización de activos intangibles, y por registro de gasto de depreciación de propiedad, planta y equipos.
5. Reclasificación de la participación de los trabajadores en las utilidades que bajo las NEC se presentaba por separado, antes del cálculo de impuesto a la renta, de acuerdo con las NIIF se considera un beneficio a empleados a corto plazo, consecuentemente del valor de US\$ 131,960 reportado bajo NEC fue reclasificado a costo de ventas US\$11,706, gastos de administración US\$ 48,287 y gastos de ventas US\$71,967.
6. Ajuste al inventario por valor neto realizable y por costo de absorción contra costo de venta.