

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(4) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero aún no Efectivas

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 períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2012 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otros ingresos integrales	1 de julio del 2012
NIIF 1 (enmienda)	Préstamos de gobierno	1 de enero del 2013
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas, aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de guías sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza las guías de medición del valor razonable que actualmente se encuentran dispersas en varias NIIF. Con excepciones limitadas, la NIIF 13 será aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. No se espera que esta norma tenga un impacto material sobre los estados financieros de la Compañía. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2013, con adopción temprana permitida.

(c) NIC 19 Beneficios a Empleados (2011)

NIC 19 (2011) cambia la definición de beneficios de empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo, para clarificar la distinción entre los dos. Para los planes de beneficios definidos, las enmiendas que impactan a la Compañía son: (i) el reconocimiento inmediato de los costos de servicios pasados y (ii) la eliminación de la elección de la política contable para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales, dado que la Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales y la NIC 19 (2011) requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales; Estos cambios afectarán la utilidad del año por el incremento en el costo de los beneficios de empleados y también impactará los otros resultados integrales. La NIC 19 (2011) es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2013, con adopción temprana permitida.

(5) **Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés contractual a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Propiedad, Planta y Equipos

El valor razonable de la propiedad, planta y equipos reconocido como costo atribuido corresponde al monto estimado por un perito independiente contratado por la Compañía, dicho valor se basa en los enfoques de mercado y de costo usando los precios de mercado para activos similares, cuando disponibles, o el costo de reposición si un precio de mercado no estaba disponible. Este valor razonable es el precio por el cual un activo podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

(c) Pasivos Financieros no Derivados

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Los montos registrados en cuenta por pagar comerciales, cuentas por pagar relacionadas y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento de corto plazo.

(6) **Administración de Riesgo Financiero**

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- a) Riesgo de crédito
- b) Riesgo de liquidez
- c) Riesgo de mercado
- d) Riesgo operacional

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.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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.

(a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Administración ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan periódicamente. Adicionalmente, la Compañía minimiza el riesgo de pérdidas por incobrabilidad mediante la contratación de una póliza de seguros, que le cubre hasta el 85% de las cuentas por cobrar a aquellos clientes que son evaluados y calificados por la aseguradora, previo a la concesión de cualquier crédito. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas o usuarios finales, su ubicación geográfica, industria, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas. Los clientes que se clasifican como “de alto riesgo” se incluyen en una lista de clientes restringidos y son monitoreados por la Administración, y las ventas futuras se realizan con pagos adecuadamente garantizados.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas. Por la política de cobertura de seguros indicada anteriormente la Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se han identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado financiero es como sigue:

		Al 31 de diciembre de	
		2012	2011
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	2,073,525	1,681,089
Cuentas por cobrar, neto		1,245,133	1,181,876
Otras cuentas por cobrar		47,982	95,568
	US\$	3,366,640	2,958,533

Cuentas por cobrar comerciales

Un resumen de los saldos vencidos de la cartera de crédito así como del porcentaje de morosidad de los saldos vencidos a 61 días y más es el siguiente:

		2012					
		1 a 30 días	31 a 60 días	61 y más días	Total Vencido	Saldo de capital	% de morosidad 61 y más días
Distribuidor	US\$	(18,352)	17,735	66,371	65,754	841,933	7.81%
Artesanal		49,061	2,527	113,337	164,925	300,363	54.91%
Industrial		11,459	1,736	(2,218)	11,017	128,056	8.60%
Otros		2,578	(54)	(226)	2,298	134,058	1.71%
	US\$	44,786	21,944	177,264	243,994	1,404,460	17.37%
		2011					
		1 a 30 días	31 a 60 días	61 y más días	Total Vencido	Saldo de capital	% de morosidad 61 y más días
Distribuidor	US\$	18,486	1,593	50,950	71,029	791,242	8.98%
Artesanal		22,835	6,528	150,503	179,866	380,811	47.23%
Industrial		15,431	(198)	3,618	18,851	114,890	16.41%
Otros		(13,265)	(2,051)	1,247	(14,069)	66,286	-14.61%
	US\$	43,487	5,872	206,318	255,677	1,383,229	18.48%

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Pérdidas por Deterioro

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales durante el año que terminó al 31 de diciembre de 2012 fue la siguiente:

		2012		2011	
		Valor bruto	Deterioro	Valor bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	1,160,467	-	1,127,552	-
De 0 a 30 días		44,785	-	43,487	-
De 31 a 61 días		21,944	-	5,872	-
Mas de 61 días		177,264	(159,327)	206,318	(201,353)
	US\$	<u>1,404,460</u>	<u>(159,327)</u>	<u>1,383,229</u>	<u>(201,353)</u>

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

		Valor contable	6 meses o menos
31 de diciembre de 2012:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	693,537	693,537
Cuentas por pagar entidades relacionadas		122,259	122,259
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		833,747	833,747
	US\$	<u>1,649,543</u>	<u>1,649,543</u>
31 de diciembre de 2011:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	753,098	753,098
Cuentas por pagar entidades relacionadas		233,427	233,427
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		720,719	720,719
	US\$	<u>1,707,244</u>	<u>1,707,244</u>

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante todo el año, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

(c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda. El riesgo está asociado a la posibilidad de que el gobierno nacional aplique políticas monetarias que podrían conllevar a cambiar la moneda para las transacciones dentro del país.

ii. Riesgo de Tasas de Interés

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo debido a que no mantiene operaciones financieras.

(d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, y de limitar procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Administración. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas de la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son efectivos.

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

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios.

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. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

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

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Total pasivos	US\$	2,067,125	2,091,085
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		2,073,525	1,681,089
Deuda (disponible) neta	US\$	(6,400)	409,996
Total patrimonio	US\$	6,260,601	6,039,550
Índice deuda-patrimonio ajustado		0%	7%

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Clasificaciones contables y valores razonables

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros y sus valores en libros mostrados en el estado de situación financiera son como sigue:

	31 de diciembre del 2012		31 de diciembre del 2011	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 2,073,525	2,073,525	1,681,089	1,681,089
Cuentas y documentos por cobrar comerciales, neto	1,245,133	1,245,133	1,181,876	1,181,876
Otras cuentas por cobrar, neto	47,982	47,982	95,568	95,568
	US\$ 3,366,640	3,366,640	2,958,533	2,958,533
Pasivos financieros:				
Cuentas por pagar comerciales, a entidades relacionadas y otras cuentas y gastos acumulados por pagar	US\$ 1,649,543	1,649,543	1,707,244	1,707,244

Los montos registrados en libros de las cuentas por cobrar comerciales y de los otros activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimientos a corto plazo.

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, requieren la determinación de los valores razonables para los activos y pasivos financieros o no financieros. Los valores razonables han sido estimados para propósito de valoración y/o revelación utilizando la información disponible en el mercado y siguiendo métodos de valuación apropiados. Información adicional sobre la estimación del valor razonable de activos y pasivos está revelada en las notas específicas a los estados financieros.

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Efectivo en caja	US\$ 2,688	1,950	
Depósitos en tránsito	-	17,080	
Bancos locales	1,079,680	667,519	
Bancos del exterior	991,157	994,540	
	US\$ 2,073,525	1,681,089	

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2012, 2011 es el siguiente:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Distribuidor	US\$	841,983	791,242
Artesanal		300,363	380,811
Industrial		128,056	114,890
Otros		134,058	96,286
		<u>1,404,460</u>	<u>1,383,229</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar		<u>(159,327)</u>	<u>(201,353)</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto	US\$	<u>1,245,133</u>	<u>1,181,876</u>

(9) Provisión para Deterioro de Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es el movimiento de la provisión para deterioro de cuentas y documentos por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

		Cuentas por cobrar comerciales	Otras cuentas por cobrar	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	US\$	192,324	3,283	195,607
Castigos		(30)	-	(30)
Reversion de provision		(20,656)	(1,284)	(21,940)
Provision cargada a resultados		29,715	-	29,715
Saldo al 31 de diciembre de 2011		<u>201,353</u>	<u>1,999</u>	<u>203,352</u>
Castigos		(51,850)	-	(51,850)
Transferencia		1,999	(1,999)	-
Provision cargada a resultados		7,825	-	7,825
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$	<u>159,327</u>	<u>-</u>	<u>159,327</u>

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) **Otras Cuentas por Cobrar**

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2012, 2011 y es el siguiente:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta (nota 16)	US\$	-	19,874
Préstamo a empleados		26,329	53,072
Anticipo a proveedores		11,549	16,840
Otras (neto de provisión para otras cuentas por cobrar US\$1,999 en 2011)		10,104	5,782
	US\$	<u>47,982</u>	<u>95,568</u>

(11) **Inventarios**

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2012, 2011 es el siguiente:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Productos terminados	US\$	307,057	467,016
Productos en proceso		5,783	-
Materia prima		324,431	214,168
Materiales y suministros		66,512	72,457
En tránsito		19,570	104,526
Otros		-	2,842
		<u>723,353</u>	<u>861,009</u>
Provisión para obsolescencia de inventarios		(8,144)	-
	US\$	<u>715,209</u>	<u>861,009</u>

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía registró una provisión para obsolescencia de los inventarios por US\$8,144 con cargo al costo de las ventas.

(12) **Propiedad, Planta y Equipos**

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Obras en proceso	Provisión para deterioro	Total
Costo o costo atribuido:									
Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$ 366,750	857,830	405,315	75,908	60,341	15,997	10,392	-	1,792,533
Adiciones	-	-	-	-	-	-	136,362	-	136,362
Transferencias	-	-	78,012	22,311	46,431	-	(146,754)	-	-
Ajustes / Reclasificaciones	-	-	38,146	102,579	11,304	1,807	-	-	153,836
Retiros / Ventas	-	-	-	(32,688)	(1,714)	-	-	-	(34,402)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	366,750	857,830	521,473	168,109	116,362	17,804	-	-	2,048,329
Depreciación acumulada:									
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	(111,063)	(61,170)	98,266	(47,571)	(5,677)	-	(57,102)	(184,317)
Gasto depreciación del año	-	(55,071)	(61,676)	(27,440)	(13,599)	(3,655)	-	-	(161,442)
Ajustes / Reclasificaciones	-	(6,616)	(38,575)	(133,238)	(1,903)	(1,807)	-	-	(182,140)
Retiros / Ventas	-	-	-	13,622	1,312	-	-	-	14,935
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$ -	(172,751)	(161,421)	(48,790)	(61,760)	(11,139)	-	(57,102)	(512,964)
Valor en libros neto:									
Al 31 de diciembre de 2011	US\$ 366,750	746,767	344,145	174,174	12,770	10,320	10,392	(57,102)	1,608,216
Al 31 de diciembre de 2012	US\$ 366,750	685,079	360,051	119,319	54,602	6,665	-	(57,102)	1,535,365

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) Activos Intangibles

Los activos intangibles incluyen el derecho de llave que representa el exceso del precio de compra sobre el valor justo de los activos netos del negocio a la fecha de adquisición y marcas de fábrica (Arkady, Fleishmanns, dibujo rectangular y super yema fleishmanns) registradas legalmente en el Ecuador por Burns Philp South America Pty Limited y cuya propiedad fue transferida a la Compañía en pago del aumento de capital acciones inscrito en el Registro Mercantil el 24 de septiembre del 2004. Hasta el 1 de enero de 2011 la Compañía amortizaba aplicando el método de línea recta, a razón de una tasa del 5% anual.

La plusvalía mercantil resultante de esta adquisición, el cual representa el exceso del costo de adquisición sobre los valores razonables de los activos identificables en la fecha de adquisición, no está sujeto a amortización; sino que es evaluada por deterioro en la fecha de los estados financieros.

(14) Cuentas por Pagar Comerciales

El detalle de las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre de 2012, 2011 es el siguiente:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Proveedores:			
Locales	US\$	562,081	599,539
Del exterior		131,456	153,559
	US\$	<u>693,537</u>	<u>753,098</u>

(15) 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 2012 y 2011:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Retenciones de impuesto a la renta	US\$	69,748	50,223
Impuesto al valor agregado		75,980	67,968
Impuesto a la renta (nota 16)		174,200	116,850
Sueldos y beneficios sociales		127,857	117,216
Participación de los trabajadores en las utilidades		255,113	226,557
Bonos por pagar		37,225	37,373
Otros pasivos		93,624	104,532
	US\$	<u>833,747</u>	<u>720,719</u>

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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\$25,5113 (US\$226,557 en 2011). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado del resultado integral:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Costo de ventas	US\$	28,990	25,745
Gastos de administración		101,466	90,108
Gastos de ventas		124,657	110,704
	US\$	255,113	226,557

(16) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta consiste de:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Impuesto a la renta corriente estimado	US\$	294,581	247,114
Impuesto a la renta diferido		(3,377)	28,916
	US\$	291,204	276,030

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 23% (24% en el año 2011). 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 23% (24% en el año 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 23%, en el 2012 (24% en el 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	332,497	308,118
Incremento (reducción) resultante de:			
Ingresos no gravados		(1,003)	(5,951)
Gastos no deducibles		24,735	44,033
Amortización pérdidas anteriores		-	(36,197)
Amortización activos intangibles		(51,041)	(53,260)
Cambios en diferencias temporarias reconocidas		(3,377)	28,916
Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados e incremento de trabajadores		(10,607)	(9,629)
	US\$	291,204	276,030
Tasa efectiva		20%	21%

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 2012 y 2011 es el siguiente:

		Años terminados el 31 de diciembre de			
		2012		2011	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	(19,874)	116,850	(19,874)	50,827
Baja reclamo 2007		19,874	-	-	-
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(116,850)	-	(50,827)
Impuesto a la renta del año corriente		-	294,581	-	247,114
Retenciones de impuesto a la renta		(94,776)	-	(77,267)	-
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas		-	-	(24,137)	-
Anticipo y retenciones a la renta		(25,605)	-	(28,860)	-
Compensación de anticipo, impuesto a la salida de divisas y retenciones en la fuente		120,381	(120,381)	130,264	(130,264)
Saldo al fin del año	US\$	-	174,200	(19,874)	116,850

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

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

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	US\$	48,534	44,841
Inventario		206	92
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		55,242	50,118
Otros pasivos		<u>14,628</u>	<u>15,900</u>
Impuesto diferido activo		<u>118,610</u>	<u>110,951</u>
Pasivos:			
Propiedad, planta y equipos		108,386	102,419
Inventario		<u>2,926</u>	<u>4,611</u>
Impuesto diferido pasivo		<u>111,312</u>	<u>107,030</u>
Impuesto diferido, neto	US\$	<u>7,298</u>	<u>3,921</u>

El movimiento de las diferencias temporarias durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue reconocido en el estado de resultados integrales y es el siguiente:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	US\$	3,693	(1,868)
Inventario		1,798	(3,205)
Otros pasivos		(1,271)	(1,398)
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		5,124	(187)
Pérdidas tributarias años anteriores		-	(36,197)
Propiedad, planta y equipos		<u>(5,967)</u>	<u>13,939</u>
	US\$	<u>3,377</u>	<u>(28,916)</u>

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Según se indica en la nota 3(g), el Código de Trabajo del Ecuador establece que todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", a través del cual la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

El efecto positivo o negativo sobre las indemnizaciones originadas por cambios en las estimaciones o por diferencias en las tasas de rotación, mortalidad, incrementos de sueldo, inflación, tasa de descuento, se registran directamente en resultados.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal, o un máximo igual al salario básico unificado medio del último año, 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2012, 2011 es como sigue:

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$ 58,766	56,379
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	240,181	208,827
	<u>US\$ 298,947</u>	<u>265,206</u>

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

	2012	2011
Tasa de conmutación actuarial	4.00%	4.00%
Tasa de incremento salarial	4.00%	4.50%

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En el año 2012, mediante Decreto Ejecutivo No. 1180 de la Presidencia de la República, se suprimió la disposición expresa del Reglamento para la Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno que establecía la no deducibilidad del gasto de depreciación correspondiente a la revaluación de la propiedad, planta y equipos. La Administración de la Compañía, con base en su evaluación de las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y hasta que las autoridades tributarias emitan un pronunciamiento acerca de la interpretación y alcance de la referida disposición, decidió mantener el pasivo por impuesto diferido por US\$108,386 en el 2012 (US\$102,419 en el 2011) resultante de la diferencia temporaria asimilable a este concepto, la cual surgió al optar por el valor razonable como costo atribuido para ciertas partidas de propiedad, planta y equipos en la adopción por primera vez de las NIIF.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por los ejercicios impositivos del 2009 al 2012 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(17) Provisiones para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		Jubilación patronal	Indemniza- ción por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2010	US\$	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 de 2011		265,206	55,036	320,242
Costo por servicios actuales		105,444	8,943	114,387
Costo financiero del período		4,393	373	4,766
Costo financiero del período anterior		7,273	1,728	9,001
Ganancia por reducciones		<u>(83,369)</u>	<u>(11,044)</u>	<u>(94,413)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012	US\$	<u>298,947</u>	<u>55,036</u>	<u>353,983</u>

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(18) Otros Pasivos

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 los otros pasivos corresponden al valor presente de las obligaciones futuras para cubrir los costos estimados de desmantelamiento de maquinarias y equipos que serán retirados por la Compañía una vez que éstos concluyan su vida útil estimada.

(19) Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas

a. Transacciones con Entidades Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Compras de productos terminados y materia prima	US\$	1,847,317	1,575,527
Asistencia técnica		343,721	290,962
Otros		3,924	-

La Compañía adquiere parte de la materia prima y productos semi elaborados a subsidiarias de la casa matriz bajo términos EXW (ex fábrica) 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.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2012, 2011, es el siguiente:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Cuentas por pagar entidades relacionadas:			
Ab Mauri Hispanoamérica	US\$	24,409	62,412
Calsa Colombia		-	60,315
Calsa Perú		97,850	110,700
	US\$	122,259	233,427

b. Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2012 y 2011, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Sueldos y salarios	US\$	532,259	506,913
Bonos		88,601	84,382
Beneficios a corto plazo		9,465	9,014
Beneficios a largo plazo		19,052	18,145
	US\$	649,377	618,454

(20) **Capital y Reservas**

Capital Social:

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.

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. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Resultados Acumulados proveniente de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI. CPAIFRS. 11.03 del 15 de marzo de 2012, publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril de 2011, determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas. El saldo acreedor de esta cuenta sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

(21) **Gastos de Ventas y Administración**

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

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Sueldos y beneficios	US\$	1,641,380	1,459,965
Participación de los trabajadores (nota 15)		226,123	200,812
Capacitación		12,036	7,633
Vigilancia		51,552	49,368
Mantenimiento y reparaciones		100,198	12,300
Seguros y reaseguros		80,074	97,818
Alquiler		65,558	57,502
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar		7,825	29,715
Impuestos y contribuciones		111,746	52,344
Depreciación y amortización		99,954	101,894
Suministros y materiales		31,907	32,168
Comunicaciones		117,213	140,458
Honorarios y asesorías		445,687	416,896
Publicidad		184,110	161,039
Cuotas y suscripciones		5,228	5,174
Gastos de viaje		131,508	173,331
Otros gastos		176,265	378,550
	US\$	3,488,364	3,376,967

(Continúa)

ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(22) **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 2012 y 2011 se resumen a continuación:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Sueldos y salarios	US\$	974,567	1,101,954
Bonos a ejecutivos		147,581	90,600
Beneficios laborales		340,363	266,710
Participación de los trabajadores		255,113	226,557
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		33,741	32,622
	US\$	<u>1,751,365</u>	<u>1,718,443</u>

(23) **Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía se encuentra defendiéndose de dos demandas laborales planteadas en su contra por ex-trabajadores quienes reclaman principalmente la reliquidación de indemnizaciones por aproximadamente US\$22,500. La primera de las demandas está en primera instancia a favor de Abcalsa S. A. y se encuentra en etapa de apelación, la segunda se está esperando la citación legal. Durante el año 2012 ambos juicios obtuvieron sentencia favorable para la Compañía.

La Compañía recibió en el 2011 dos notificaciones de contravención por parte del CONSEP (Consejo Nacional de Control de Sustancias Estupefacientes y Psicotrópicas), organismo que regula ciertas sustancias utilizadas en las compañías en el proceso de producción. Las notificaciones corresponden a datos de compra y consumo de las sustancias proporcionados en determinados meses en forma errónea. En el 2012 este caso fue resuelto a favor de la Compañía.

(24) **Eventos Subsecuentes**

No se han presentado hechos posteriores al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de informe de los auditores independientes, que requieran ser revelados o ajustados en los estados financieros adjuntos.