

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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

Con el Informe de los Auditores Independientes



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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

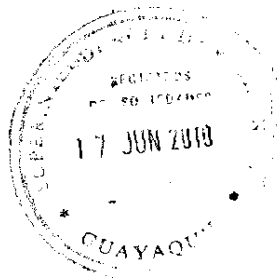
Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcivar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Telephone: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Directorio y Accionistas
ABCALSA S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de ABCALSA S. A., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2009, y el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

Opinión

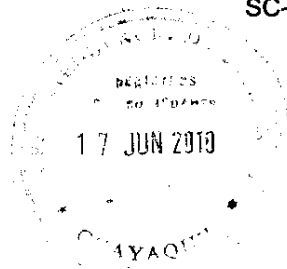
En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de ABCALSA S. A. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

KPMG del Ecuador

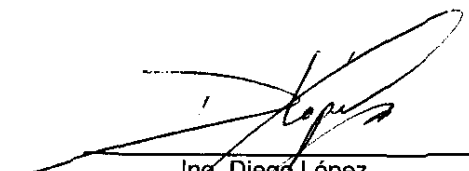
SC-RNAE 069

Abril 30 del 2010

Patricia de Arteaga
Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571



<u>Activos</u>		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 2-b)	US\$	775,636	1,097,204
Cuentas por cobrar clientes, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso de US\$137,542 (US\$145,497 en 2008) (nota 3)		948,174	732,305
Otras cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso de US\$3,283 (US\$11,472 en 2008) (notas 4 y 5)		187,321	169,368
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de inventarios por US\$9,244 (US\$8,633 en 2008) (nota 6)		516,578	389,277
Gastos pagados por anticipado		<u>28,322</u>	<u>27,512</u>
Total activos corrientes		<u>2,456,031</u>	<u>2,415,666</u>
Propiedad, planta y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$1,176,578 (US\$1,030,234 en 2008) y provisión para activos dañados o sin uso de US\$57,104 (nota 7)		797,035	757,467
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$1,475,698 (US\$1,254,049 en 2008) (nota 8)		2,976,717	3,198,636
Otros activos		<u>2,150</u>	<u>3,100</u>
	US\$	<u>6,231,933</u>	<u>6,374,869</u>


Ing. Diego López
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

. A.
British Foods – ABF)
dor)

eral

as comparativas del 2008

los de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores	US\$	682,746	548,319
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (nota 4)		122,618	138,057
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 9)		<u>394,471</u>	<u>315,400</u>
Total pasivos corrientes		1,199,835	1,001,776
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio (nota 10)		<u>224,860</u>	<u>194,348</u>
Total pasivos		<u>1,424,695</u>	<u>1,196,124</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones – autorizadas, suscritas y pagadas 8,603,400 acciones de US\$1 cada una		8,603,400	8,603,400
Anticipo entregado a accionistas (nota 13)		(700,000)	-
Déficit acumulado		<u>(3,096,162)</u>	<u>(3,424,655)</u>
Patrimonio de los accionistas, neto		4,807,238	5,178,745
Contingencias (nota 11)			
	US\$	<u>6,231,933</u>	<u>6,374,869</u>


Ing. Catalina Morejón
Contador General

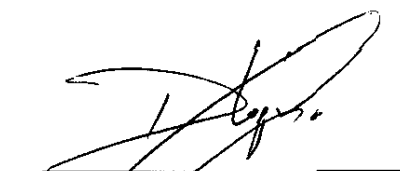
ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

Estado de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas	US\$	8,359,672	7,432,862
Costo de las ventas (nota 4)		<u>4,561,320</u>	<u>4,290,373</u>
Utilidad bruta		3,798,352	3,142,489
Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 4)		<u>3,353,049</u>	<u>3,167,619</u>
		445,303	(25,130)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>39,679</u>	<u>12,323</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		484,982	(12,807)
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 9)		<u>72,747</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		412,235	(12,807)
Impuesto a la renta (nota 11)		<u>83,742</u>	<u>23,111</u>
Utilidad (pérdida) neta	US\$	<u>328,493</u>	<u>(35,918)</u>



Ing. Diego López
Gerente General



Ing. Catalina Morejón
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

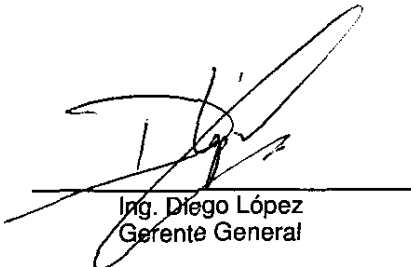
ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

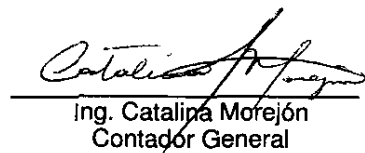
Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Capital acciones</u>	<u>Anticipos a accionistas</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Patrimonio de los accionistas, neto</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	8,603,400	-	(3,388,737)	5,214,663
Pérdida neta		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(35,918)</u>	<u>(35,918)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008		8,603,400	-	(3,424,655)	5,178,745
Anticipos entregados según resolución de junta general de accionistas del 22 de junio del 2009 (nota 13)		-	(700,000)	-	(700,000)
Utilidad neta		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>328,493</u>	<u>328,493</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>8,603,400</u>	<u>(700,000)</u>	<u>(3,096,162)</u>	<u>4,807,238</u>


Ing. Diego López
Gerente General


Ing. Catalina Morejón
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

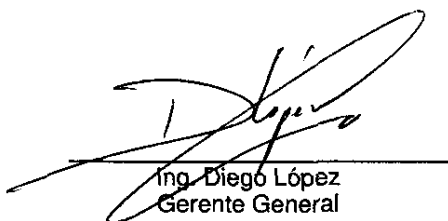
ABCALSA S. A.
(Una subsidiaria de Associated British Foods – ABF)

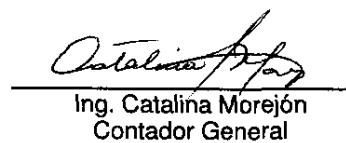
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 12):		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 8,149,593	7,420,602
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,547,689)	(6,648,934)
Intereses recibidos	5,234	-
Impuesto a la renta pagado	(8,997)	(23,530)
Otros	<u>(27,820)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>570,321</u>	<u>748,138</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(191,889)	(182,482)
Venta de propiedad, planta y equipos	<u>-</u>	<u>13,785</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(191,889)</u>	<u>(168,697)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Anticipos entregados a accionistas	<u>(700,000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(700,000)</u>	<u>-</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(321,568)	579,441
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,097,204</u>	<u>517,763</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>775,636</u>	<u>1,097,204</u>


Ing. Diego López
Gerente General


Ing. Catalina Morejón
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Descripción del Negocio y Entorno Económico

(a) Descripción del Negocio y Operaciones

ABCALSA S. A. (la Compañía) fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador, mediante escritura pública del 12 de agosto del 2002. Mediante Resolución N° 04.Q.I.J.4436 del 16 de noviembre del 2004, la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador aprobó el cambio de denominación social de Burns Philp Ecuador S. A. a ABCALSA S. A.. La Compañía es subsidiaria de Associated British Foods - ABF, una compañía domiciliada en Inglaterra. Las operaciones de ABCALSA S. A. consisten en la producción y comercialización de toda clase de productos para la panificación y pastelería.

Hasta el 2008, la Compañía incurrió en pérdidas recurrentes en sus operaciones, registrando al 31 de diciembre de dicho año un déficit acumulado de US\$3,424,655. Con el propósito de operar sobre una base rentable, la Administración de la Compañía estableció ciertos lineamientos en su operación, lo cual incluyó el fortalecimiento de su estructura gerencial y de negocios, en orden a incrementar sus ingresos a través del volumen de ventas y optimizar sus costos y gastos de operación; logrando en el año 2009 operar sobre una base rentable.

(b) Entorno Económico

Las repercusiones de la crisis internacional, con mayor intensidad a fines de 2008 y comienzos de 2009, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la reducción de las exportaciones, principalmente por la reducción del precio internacional del petróleo, la disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones del financiamiento externo e interno. La recuperación del precio del petróleo en la segunda mitad del año, el aumento del nivel de actividad global y de los volúmenes de comercio internacional que impulsó la demanda de los principales productos de exportación, el incremento del gasto e inversión pública, permitieron una contracción menor en la economía ecuatoriana, la que sin embargo presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo.

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la actual política económica de crecimiento a través de la inversión pública y clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante de U. S. dólar como moneda de circulación, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y a la obtención de financiamiento externo.

Los estados financieros adjuntos reflejan la evaluación de la administración de la Compañía de la situación de la economía ecuatoriana a la fecha de cierre de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de la evaluación realizada por la administración.

(Continúa)

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(b) Equivalentes de Efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez con vencimiento original de tres meses o menos como equivalentes de efectivo. Al 31 de diciembre del 2009, el efectivo equivalentes de efectivo consiste en US\$775,636 en efectivo en caja y bancos (US\$597,204 en efectivo en caja y bancos y US\$500,000 en inversión en póliza de acumulación con vencimiento en 30 días y el 2% de interés anual en 2008).

(c) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables. La provisión se determina mediante una revisión de la edad de las cuentas por cobrar y se establecen provisiones para todas aquellas cuentas que registran morosidad igual o mayor a 90 días.

(d) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede al valor neto realizable. El costo se determina como sigue: productos terminados a estándares que se aproximan a la base primero en entrar, primero en salir; materias primas y materiales por el método de costo promedio; y los inventarios en tránsito al costo específico según factura más los gastos incurridos en su importación.

La Compañía registra con cargo a resultados provisiones para los inventarios de materia prima cuya vigencia esta próxima a caducar y para aquellos inventarios de lento movimiento.

(e) Propiedad, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipo está registrada al costo de adquisición y se presenta neto de la depreciación acumulada.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

(Continúa)

ABCALSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El gasto por depreciación de la propiedad, planta y equipos se calcula por el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos. Las tasas de depreciación anual utilizadas son las siguientes:

Edificios	5%
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	<u>20%</u>

(f) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos incluyen principalmente el derecho de llave y marcas, los cuales están registrados al costo y se amortizan aplicando el método de línea recta, a razón de una tasa del 5% anual.

El derecho de llave representa el exceso entre el costo de adquisición y el valor justo de los activos y pasivos a la fecha de adquisición del negocio.

(g) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio en una misma compañía. También dicho código establece que cuando la relación laboral termina por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía establece la reserva para el beneficio de jubilación patronal y a partir del 2008 para el beneficio de desahucio, en base a estudios realizados por una firma de actuarios consultores. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(h) Reconocimiento de Ingresos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(i) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(Continúa)

ABCALSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

El siguiente es el movimiento de estimación para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$	145,497	163,089
Provisión con cargo a resultados		3,300	3,353
Castigos		<u>(11,255)</u>	<u>(20,945)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>137,542</u>	<u>145,497</u>

(4) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

La Compañía adquiere parte de la materia prima y productos semielaborados a subsidiarias de la casa matriz bajo términos EXW (ex fábrica) y hasta 30 días plazo (hasta 37 días plazo en el 2008). Las compras en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 ascendieron a US\$1,212,778 y US\$998,584, respectivamente.

También la Compañía recibe de una compañía relacionada servicios de asistencia financiera, 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 en un 7%. Los honorarios por este concepto por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 ascienden a US\$164,997 y US\$147,668, respectivamente.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos corrientes:			
Cuentas por cobrar compañías relacionadas –			
Calsa Colombia S. A.	US\$	<u>516</u>	<u>-</u>
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar:			
AB Mauri Hispanoamérica (antes			
Sudamericana de Levaduras S. A. de			
Inversiones)	US\$	32,812	97,116
Calsa Colombia S. A.		4,025	39,999
Calsa Compañía Argentina Levaduras S. A		-	942
Calsa Perú		<u>85,781</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>122,618</u>	<u>138,057</u>

(5) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

ABCALSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Notas de créditos fiscales	US\$	61,715	-
Impuesto al valor agregado, crédito tributario		58,165	53,390
Empleados		30,688	25,103
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta en la fuente (nota 11)		19,874	81,787
Anticipos a proveedores		12,451	6,206
Otras (netos de estimación para cuentas de cobro dudoso de US\$3,283 (US\$11,472 en 2008))		<u>4,428</u>	<u>2,882</u>
	US\$	<u>187,321</u>	<u>169,368</u>

En el año 2009 la Compañía incrementó la estimación para otras cuentas de cobro dudoso en US\$1,285 (US\$11,472 en 2008) y castigó cuentas por cobrar consideradas incobrables por US\$9,474 (US\$0 en 2008).

(6) Inventarios

El siguiente es el detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Productos terminados	US\$	229,814	182,893
Materias primas		221,222	125,549
Materiales y suministros		33,855	26,258
Repuestos		2,829	2,829
Importaciones en tránsito		<u>38,102</u>	<u>60,381</u>
		525,822	397,910
Menos provisión para obsolescencia de inventarios		<u>9,244</u>	<u>8,633</u>
	US\$	<u>516,578</u>	<u>389,277</u>

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2009 la Compañía incrementó la provisión para obsolescencia de inventarios en US\$611 (US\$0 en 2008).

(7) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

ABCALSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2009			
		<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas/</u>	<u>Saldos al</u>
		<u>31/12/08</u>		<u>reclasificación</u>	<u>31/12/09</u>
Costo:					
Terrenos	US\$	37,795	-	-	37,795
Edificios		467,136	12,318	73,880	553,334
Maquinaria y equipos		467,092	28,725	29,211	525,028
Muebles y enseres		38,359	2,106	-	40,465
Equipos de computación		456,572	12,157	(5,978)	462,751
Vehículos		375,630	35,713	-	411,343
Obras en curso		<u>2,221</u>	<u>100,870</u>	<u>(103,091)</u>	<u>-</u>
		1,844,805	191,889	(5,978)	2,030,716
Depreciación acumulada		(1,030,234)	(150,113)	3,770	(1,176,577)
Provisión por deterioro		<u>(57,104)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(57,104)</u>
	US\$	<u>757,467</u>	<u>41,776</u>	<u>(2,208)</u>	<u>797,035</u>
		2008			
		<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas/</u>	<u>Saldos al</u>
		<u>31/12/07</u>		<u>reclasificación</u>	<u>31/12/08</u>
Costo:					
Terrenos	US\$	37,795	-	-	37,795
Edificios		404,527	52,098	10,511	467,136
Maquinaria y equipos		431,190	66,539	(30,637)	467,092
Muebles y enseres		33,812	6,450	(1,903)	38,359
Equipos de computación		449,585	55,174	(48,187)	456,572
Vehículos		377,594	-	(1,964)	375,630
Obras en curso		<u>10,511</u>	<u>2,221</u>	<u>(10,511)</u>	<u>2,221</u>
		1,745,014	182,482	(82,691)	1,844,805
Depreciación acumulada		(913,168)	(185,972)	68,906	(1,030,234)
Provisión por deterioro		<u>(63,709)</u>	<u>-</u>	<u>6,605</u>	<u>(57,104)</u>
	US\$	<u>768,137</u>	<u>(3,490)</u>	<u>(7,180)</u>	<u>757,467</u>

(8) Cargos Diferidos

El siguiente es el detalle de los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Derecho de llave	US\$	3,249,735	3,249,735
Marcas		<u>1,202,959</u>	<u>1,202,950</u>
		4,452,685	4,452,685
Menos amortización acumulada		<u>(1,475,968)</u>	<u>(1,254,049)</u>
	US\$	<u>2,976,717</u>	<u>3,198,636</u>

El derecho de llave representa el exceso del precio de compra sobre el valor justo de los activos netos del negocio a la fecha de adquisición.

(Continúa)

ABCALSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El saldo de marcas corresponde a las 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. Para dicha transferencia las marcas fueron valoradas al precio justo de mercado, en base de un informe técnico efectuado por un profesional independiente debidamente acreditado por el Ministerio de Comercio Exterior, Industrialización y Competitividad (MICIP). La amortización llevada a resultados en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 ascendió a US\$221,919.

(9) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones de impuestos por pagar	US\$	43,219	41,244
Impuesto al valor agregado por pagar		87,182	78,092
Impuesto a la renta por pagar (nota 11)		15,112	-
Sueldos y beneficios sociales por pagar		98,118	91,598
Participación de los trabajadores en las utilidades		72,747	-
Bonos por pagar a ejecutivos		43,979	42,087
Otras		<u>34,114</u>	<u>62,379</u>
	US\$	<u>394,471</u>	<u>315,400</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes en la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2009 el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades ascendió a US\$72,747 y se determinó aplicando la tasa del 15% a la utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta.

(10) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	104,993	-	104,993
Provisión con cargo a gastos		<u>60,084</u>	<u>29,271</u>	<u>89,355</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008		165,077	29,271	194,348
Provisión con cargo a gastos		38,096	7,448	45,544
Pagos		<u>(11,104)</u>	<u>(3,928)</u>	<u>(15,032)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>192,069</u>	<u>32,791</u>	<u>224,860</u>

(Continúa)

ABCALSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Según se indica en la nota 2(g) todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el "Prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado, 25 años de servicio, sin edad mínima de retiro; y el 4% como tasa actuarial de descuento.

De acuerdo a los estudios actuariales antes mencionados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Trabajadores activos con derecho adquirido a la parte proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con tiempo de servicio igual o mas de 20 y menos de 25 años)	US\$	20,598	9,553
Trabajadores activos con tiempo de servicio menor a 20 años		<u>171,471</u>	<u>157,074</u>
	US\$	<u>192,069</u>	<u>166,627</u>

A partir del 2008 la Compañía registra la provisión para indemnización por desahucio en base a un estudio actuarial; y optó por llevar a los resultados de ese año la totalidad del valor presente de la reserva determinada para este beneficio.

(11) Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación entre el gasto estimado de impuesto a la renta (beneficio trasladable a años futuros) y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto (beneficio tributario) que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$	103,059	(3,202)
Gastos no deducibles		9,468	34,017
Amortización de pérdida tributaria		(27,914)	(7,704)
Beneficio tributario por sueldos de empleados nuevos y discapacitados		<u>(871)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>83,742</u>	<u>23,111</u>

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar y sus anticipos y retenciones por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

ABCALSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2009		2008	
	Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$ 81,787	-	81,368	-
Impuesto a la renta del año	-	(83,742)	-	(23,111)
Aplicación de retenciones	(68,630)	68,630	(23,111)	23,111
Anticipos de impuesto a la renta	11,528	-	19,645	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	57,102	-	65,378	-
Nota de crédito fiscal	(59,633)	-	(61,493)	-
Castigo de retenciones	(2,280)	-	-	-
Saldo al final del año	US\$ <u>19,874</u>	<u>(15,112)</u>	<u>81,787</u>	<u>-</u>

En junio del 2008, la Compañía presentó solicitud de devolución de retenciones de impuesto a la renta pagado en exceso al impuesto a la renta causado en 2007 por US\$53,991. El 3 de diciembre del 2008, el Servicio de Rentas Internas mediante resolución No. 117012008RREC015127 reconoce el reintegro de US\$32,551 e intereses por US\$2,306 y niega la devolución de US\$1,566 de retenciones de impuesto cuyos comprobantes no cumplen con las disposiciones tributarias correspondientes y de US\$19,874 bajo el argumento de documentación no entregada. El 29 de diciembre del 2008, la Compañía presentó un reclamo al Servicio de Rentas Internas solicitando se le reintegre los US\$19,874 negados debido que la información fue proporcionada y solicitando copia del trámite completo que permita verificar que el Servicio de Rentas Internas completó la revisión. La Compañía no ha establecido ninguna provisión para la posible pérdida, de haber alguna, que podría determinarse a la resolución final de este asunto.

En junio del 2009 la Compañía presentó la solicitud de devolución del impuesto a la renta pagado en exceso por el año 2008. En diciembre del 2009 el Servicio de Rentas Internas mediante resolución No. 117012009RREC024563 reconoce el reintegro de US\$58,422 más los correspondientes intereses.

De acuerdo con las disposiciones tributarias, las pérdidas tributarias son compensables contra las utilidades de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada año del 25% de la utilidad sujeto a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2009 las pérdidas tributarias compensables contra utilidades futuras hasta el año 2012 ascienden a US\$607,770.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por los ejercicios impositivos del 2007 al 2009 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(12) Conciliación de la Utilidad (Pérdida) Neta al Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

La conciliación de la utilidad (pérdida) neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

ABCALSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad (pérdida) neta	US\$	328,493	(35,918)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		372,031	407,890
Provisión para cuentas de cobro dudoso		4,585	14,825
Provisión por obsolescencia de inventario		611	-
Pérdida (utilidad) en disposición de propiedad, planta y equipos		2,208	(6,605)
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar clientes		(219,169)	(15,112)
Otras cuentas por cobrar		(19,237)	31,384
Inventarios		(127,912)	(22,488)
Gastos pagados por anticipado y otros activos		140	1,894
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar proveedores		134,427	115,427
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(15,439)	32,763
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		79,071	134,723
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		<u>30,512</u>	<u>89,355</u>
Total ajustes		<u>241,828</u>	<u>784,056</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>570,321</u>	<u>748,138</u>

(13) Eventos Subsecuentes

La Junta General de Accionistas en sesión celebrada el 22 de junio del 2009 decidió reducir el capital social en US\$4,424,655 y la correspondiente reforma a los estatutos sociales. De la cantidad antes indicada US\$3,424,655 serán destinados a absorber las pérdidas acumuladas hasta el 31 de diciembre del 2008 y US\$1,000,000 se distribuirá a los accionistas. Dado que el accionista AB Mauri Overseas Holding Ltd., posee una acción ordinaria, el accionista AB Mauri South America Pty Limited acepta absorber la totalidad de las acciones que deben salir de circulación. El 3 de febrero del 2010 la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.10.000432 aprobó la reducción del capital social de la Compañía en US\$4,424,655 equivalente a igual número de acciones, con lo cual el capital de la Compañía queda establecido en US\$4,178,745 equivalente a 4,178,745 acciones de US\$1 cada una y el cambio de domicilio de la Compañía a la ciudad de Guayaquil.

Al 31 de diciembre del 2009, un anticipo de US\$700,000 fue entregado a los accionistas con cargo a la resolución tomada en la Junta de Accionistas, antes indicada.