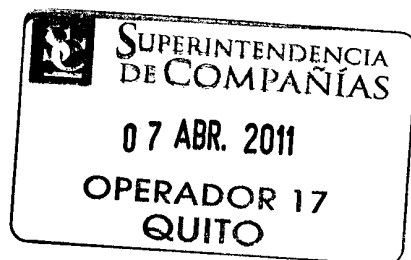


BAKELS ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

Con el informe de los Auditores Independientes



BAKELS ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Bakels Ecuador S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Bakels Ecuador S. A. ("la Compañía"), que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010, y el estado de utilidades, 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 a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

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 significativos 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 Bakels Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2010, 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.

Énfasis en un Asunto

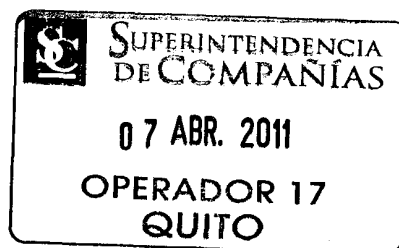
Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota (1 - I) a los estados financieros, que describe que a partir del año 2011 la Compañía emitirá sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG del Ecuador

SC-RNAE 069

24 de marzo del 2011


Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121



31 de diciembre del 2010, c

(Expresado en dólares de los E

<u>Activos</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 34.424	41.565
Cuentas por cobrar:		
Clientes, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$101.870 en el 2010 y US\$103.456 en el 2009 (nota 2)	473.335	201.070
Otras (nota 3)	2.798	33.844
Cuentas por cobrar, neto	<u>476.133</u>	<u>234.914</u>
Inventarios (nota 4)	629.029	760.309
Gastos pagados por anticipado	8.040	1.031
Total activos circulantes	<u>1.147.626</u>	<u>1.037.819</u>
Activo fijo, neto de depreciación acumulada de US\$6.942 en el 2010 y US\$86.724 en el 2009 (nota 5)	59.211	8.564
Otros activos, neto de amortización acumulada de US\$15.000 en el 2010 y US\$10.000 en el 2009 (nota 6)	86.300	91.300
	<u>US\$ 1.293.137</u>	<u>1.137.683</u>



Sr. Gonzalo Correa
Gerente General

Véanse las notas que se acompañan a los estados financieros.

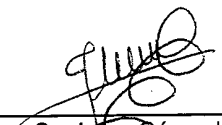
ADOR S. A.

General

Figuras comparativas del 2009

en los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivos circulantes:			
Sobregiro bancario	US\$	24.139	-
Cuentas por pagar (nota 7)		225.731	309.189
Gastos acumulados por pagar (nota 8)		<u>55.480</u>	<u>38.744</u>
Total pasivos circulantes		305.350	347.933
Pasivo a largo plazo - reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio (nota 12)			
		<u>15.617</u>	<u>11.918</u>
Total pasivos		320.967	359.851
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas			
5.788.724 acciones con un valor nominal de US\$0,04 cada una		231.549	231.549
Aportes para futuras capitalizaciones		3.168	3.168
Reserva de capital (nota 10)		510.615	510.615
Reserva legal (nota 10)		33.495	21.714
Utilidad disponibles		<u>193.343</u>	<u>10.786</u>
Total patrimonio de los accionistas		972.170	777.832
	US\$	<u>1.293.137</u>	<u>1.137.683</u>


Sr. Jorge Céspedes
Contador

BAKELS ECUADOR S. A.

Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

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

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas (nota 11)	US\$	2.981.264	2.488.818
Costo de los productos vendidos (nota 11)		<u>2.242.594</u>	<u>1.894.902</u>
Utilidad bruta en ventas		738.670	593.916
Gastos administrativos y de ventas		<u>424.610</u>	<u>389.126</u>
Utilidad en operación		314.060	204.790
Otros (egresos), neto		<u>(4.874)</u>	<u>(14.012)</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		309.186	190.778
Participación de los empleados en las utilidades (nota 8)		<u>46.378</u>	<u>28.617</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		262.808	162.161
Impuesto a la renta, estimado (nota 9)		<u>68.470</u>	<u>44.360</u>
Utilidad neta	US\$	<u><u>194.338</u></u>	<u><u>117.801</u></u>


Sr. Gonzalo Correa
Gerente General


Sr. Jorge Céspedes
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

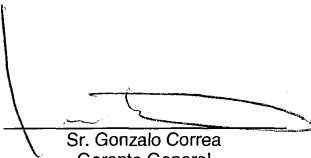
BAKELS ECUADOR S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

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

		<u>Capital acciones</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidad disponibles</u>	<u>Total patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	231.549	3.168	510.615	21.496	(106.797)	660.031
Utilidad neta		-	-	-	-	117.801	117.801
Apropiación para reserva legal		-	-	-	218	(218)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2009		231.549	3.168	510.615	21.714	10.786	777.832
Utilidad neta		-	-	-	-	194.338	194.338
Apropiación para reserva legal		-	-	-	11.781	(11.781)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>231.549</u>	<u>3.168</u>	<u>510.615</u>	<u>33.495</u>	<u>193.343</u>	<u>972.170</u>


Sr. Gonzalo Correa
Gerente General


Sr. Jorge Céspedes
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

BAKELS ECUADOR S. A.

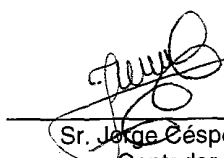
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 194.338	117.801
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	-	2.447
Depreciación de activo fijo	5.179	2.516
Pérdidas por baja de activo fijo	4.085	-
Amortización de otros activos	5.000	5.000
Cambios neto en activos (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar clientes	(275.045)	91.087
Otras cuentas por cobrar	24.037	28.464
Inventarios	131.280	(232.152)
Cuentas por cobrar a largo plazo	2.780	(8.737)
Cambios neto en pasivos aumentos (disminución):		
Cuentas por pagar	(83.458)	(13.655)
Gastos acumulados por pagar	16.736	26.775
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio, neto	3.699	11.918
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>28.631</u>	<u>31.464</u>
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión - adiciones en activo fijo	<u>(59.911)</u>	<u>(1.058)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(31.280)	30.406
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>41.565</u>	<u>11.159</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (nota 13)	US\$ <u><u>10.285</u></u>	<u><u>41.565</u></u>


Sr. Gonzalo Correa
Gerente General


Sr. Jorge Céspedes
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

BAKELS ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

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

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Fermepan S. A. fue constituida en marzo de 1995. En octubre del 2000, mediante escritura pública otorgada ante el notario tercero del cantón Quito, cambió su nombre por el de DSM Bakery Ingredientes – Ecuador S. A.. El 31 de agosto del 2007, mediante Resolución No. 07QIJ0003608 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, se aprueba el cambio de su denominación social a Bakels Ecuador S. A..

La Compañía tiene como actividades principales la elaboración, importación, comercialización de pan, pastelería, galletería y todo tipo de productos relacionados con la industria panificadora.

(b) Base de Presentación

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

(c) Equivalentes de Efectivo

Para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo, es política de la Compañía considerar los saldos de efectivo en caja y bancos y sobregiros bancarios como efectivo y equivalentes de efectivo.

(d) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía establece con cargo a resultados una estimación para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar – clientes, en base a una evaluación individual de las mismas. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta.

(e) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición o de producción, el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

(f) Activo Fijo

El activo fijo se presenta neto de la depreciación acumulada y está registrada al costo, excepto aquellos adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que se contabilizan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de América.

(Continúa)

BAKELS ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El activo fijo se deprecia por el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, según los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones	10%
Maquinaria y equipo	10%
Equipos de computación	33%
Muebles y enseres y equipos	10%
Vehículos	<u>20%</u>

(g) Participación de los Empleados en las Utilidades

El gasto por la participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades contables antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.

(h) Provisión para Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan.

(i) Reserva de Jubilación Patronal e Indemnización 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 un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada a gastos del ejercicio, en base al cálculo actuarial realizado por una firma de actuarios consultores independientes, debidamente calificada. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios

(j) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso es reconocido en el estado de utilidades 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.

Los gastos se reconocen mediante el método de causación.

(k) 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.

(Continúa)

BAKELS ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(I) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004, publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre 4 del 2006 y No. 08.GDSC.010, publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a partir del ejercicio económico del 2011 la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, como emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB); siendo el 1 de enero del 2011 la fecha de transición; sin embargo ha considerado una adopción temprana a partir del 1 de enero del 2010.

Como un resultado de la adopción de las NIIF ciertos ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2011 y cambios en el reconocimiento de ciertas partidas de ingresos y gastos que afectarán la determinación de los resultados de ejercicios futuros, deberán ser efectuados. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2010 deberán ser reestablecidos de acuerdo a NIIF y los estados financieros, así determinados, diferirán en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración ha evaluado los efectos preliminares de la adopción de las NIIF y se encuentra en proceso de revisar y depurar la información necesaria para la determinación de los ajustes y estimación de los efectos que deberán reflejarse en los estados financieros futuros.

(2) Cuentas por Cobrar - Clientes

Un detalle de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cientes:		
Terceros	US\$ 353.507	304.526
Compañías relacionadas (nota 11)	<u>221.698</u>	<u>-</u>
	575.205	304.526
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 1 - d)	<u>101.870</u>	<u>103.456</u>
	US\$ <u>473.335</u>	<u>201.070</u>

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 103.456	101.009
Castigos	(1.586)	-
Provisión con cargo a resultados	<u>-</u>	<u>2.447</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>101.870</u>	<u>103.456</u>

(Continúa)

BAKELS ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(3) Cuentas por Cobrar - Otras

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Anticipos a proveedores	US\$ 61	674
Servicio de Rentas Internas:		
Impuesto al valor agregado - IVA	2.737	24.431
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 9)	-	8.739
	<u>US\$ 2.798</u>	<u>33.844</u>

(4) Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materias primas y materiales	US\$ 104.860	39.335
Productos terminados	302.878	490.686
Suministros, aditivos y empaques	197.329	230.090
Importaciones en tránsito	23.791	-
Productos en proceso	171	198
	<u>US\$ 629.029</u>	<u>760.309</u>

(5) Activo Fijo

El siguiente es un detalle del activo fijo al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Instalaciones	US\$ -	10.434
Maquinarias y equipos	12.272	62.553
Muebles y enseres	-	19.948
Vehículos	53.881	2.353
	<u>66.153</u>	<u>95.288</u>
Menos depreciación acumulada	<u>6.942</u>	<u>86.724</u>
	<u>US\$ 59.211</u>	<u>8.564</u>

(Continúa)

BAKELS ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento del activo fijo al y por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	8.564	10.022
Adiciones del año		59.911	1.058
Bajas		(4.085)	-
Depreciación del año		<u>(5.179)</u>	<u>(2.516)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>59.211</u>	<u>8.564</u>

(6) Otros Activos

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Marcas	US\$	100.000	100.000
Depósitos en garantía		<u>1.300</u>	<u>1.300</u>
		101.300	101.300
Menos amortización acumulada		<u>15.000</u>	<u>10.000</u>
	US\$	<u>86.300</u>	<u>91.300</u>

El movimiento de los otros activos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año, neto de amortización acumulada	US\$	91.300	96.300
Menos amortización del año		<u>5.000</u>	<u>5.000</u>
Saldo al final del año, neto de amortización acumulada	US\$	<u>86.300</u>	<u>91.300</u>

(7) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

BAKELS ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores:			
Compañías relacionadas (nota 11)	US\$	57.865	111.844
Exterior		1.982	114.003
Locales		62.743	33.082
		<u>122.590</u>	<u>258.929</u>
Retenciones de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta		28.384	22.243
Impuesto a la renta por pagar (nota 9)		42.692	22.258
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social -IESS		3.146	2.259
Otras		28.919	3.500
	US\$	<u>225.731</u>	<u>309.189</u>

(8) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	46.378	28.617
Beneficios sociales por pagar		9.102	10.127
	US\$	<u>55.480</u>	<u>38.744</u>

De acuerdo a las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta.

(9) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido principalmente a lo siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	309.186	190.778
Más - gastos no deducibles		11.073	15.278
Menos:			
Participación de los empleados en las utilidades		46.378	28.617
Utilidad gravable	US\$	<u>273.881</u>	<u>177.439</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>68.470</u>	<u>44.360</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>26,05%</u>	<u>27,35%</u>

(Continúa)

BAKELS ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar - impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		2010		2009	
		Cuentas por		Cuentas por	
		Cobrar	Pagar	Cobrar	Pagar
Saldos al inicio del año	US\$	8.739	22.259	8.739	-
Más:					
Impuesto a la renta del año		-	68.470	-	44.360
Impuestos retenidos por terceros		25.779	-	-	-
		34.518	90.729	8.739	44.360
Menos:					
Pago de impuesto a la renta		8.739	22.258	-	-
Compensación impuesto a la renta		25.779	25.779	-	22.102
		34.518	48.037	-	22.102
Saldos al final del año	US\$	-	42.692	8.739	22.258

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años del 2007 al 2010.

(10) Restricciones a las Utilidades

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso la implantación del esquema monetario de dolarización y conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000, las cuales se efectuaron de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La distribución de las utilidades es competencia de la Junta General de Accionistas, la cual tiene la facultad de reunirse dentro de los 90 días siguientes al cierre del año.

(11) Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Un detalle de las transacciones significativas con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

- La Compañía adquiere de una compañía relacionada productos terminados y servicios de asistencia administrativa. Dichas compras se cancelan de acuerdo a las disponibilidades de la Compañía. Las compras de bienes y servicios a su compañía relacionada asciende aproximadamente a US\$418.260 en el 2010 (US\$726.900 en el 2009).

(Continúa)

BAKELS ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Bakels Ecuador S. A. vende a una compañía relacionada materias primas, material de empaque y productos terminados. Las ventas a su compañía relacionada ascienden a aproximadamente US\$1.367.695 en el 2010 (US\$1.695.000 en el 2009).

Un resumen de los saldos originados por las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Balance general:		
Activos circulantes:		
Cuentas por cobrar - clientes:		
Compañías relacionadas:		
Moderna Alimentos S. A.	US\$ <u>221.698</u>	<u>-</u>
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar - proveedores:		
Compañías relacionadas:		
Moderna Alimentos S. A.	US\$ <u>57.444</u>	<u>111.844</u>
Representaciones y Ventas S. A.	<u>421</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>57.865</u>	<u>111.844</u>

(12) Reserva para pensiones de Jubilación Patronal e indemnización por Desahucio

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	US\$	-	-	-
Provisión cargada a resultados		<u>9.463</u>	<u>2.455</u>	<u>11.918</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009		9.463	2.455	11.918
Provisión cargada a resultados		<u>2.442</u>	<u>1.617</u>	<u>4.059</u>
Castigos		<u>-</u>	<u>(360)</u>	<u>(360)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>11.905</u>	<u>3.712</u>	<u>15.617</u>

Según se indica en la nota 1 (g), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución 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 los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" 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, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

BAKELS ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
Empleados con 10 o más años de servicio y menos de 25 años	US\$ 7.156	4.863
Empleados con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>4.749</u>	<u>4.600</u>
	US\$ <u>11.905</u>	<u>9.463</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2010 y 2009 fueron:

Tasa de interés actuarial	4,00%
Tasa de crecimiento de salario	<u>2,40%</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

(13) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el efectivo y equivalentes de efectivo consiste de:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo en caja y bancos	US\$ 34.424	41.565
Sobregiros bancarios	<u>(24.139)</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>10.285</u>	<u>41.565</u>

(14) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de marzo del 2011), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no se hayan revelado en los mismos.