

BAKELS ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas,
Directorio y Administración

Bakels Ecuador S.A.

Quito, 29 de abril de 2015

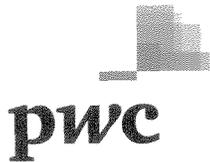
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Bakels Ecuador S.A. (la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Bakels Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Bakels Ecuador S.A.
Quito, 29 de abril de 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Bakels Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2014 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otro asunto

5. Debido a que Bakels Ecuador S.A. es subsidiaria de Moderna Alimentos S.A. (Compañía Matriz), los estados financieros adjuntos deben ser incorporados a los estados financieros consolidados de la Compañía Matriz, preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.

PRISCILLA BELTRÁN GÓTEA

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 174649

BAKELS ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo	6	97,157	64,056
Cuentas por cobrar comerciales	7	334,885	401,749
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	422,396	702,622
Anticipos entregados a proveedores		13,700	25,339
Impuestos por recuperar	12	117,955	26,345
Inventarios	8	1,068,627	1,009,508
Total activos corrientes		2,054,720	2,229,619
Activos no corrientes			
Activos fijos	9	48,866	72,182
Intangibles		90,000	90,000
Total activos no corrientes		138,866	162,182
Total activos		2,193,586	2,391,801

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Rafael Rosales Kuri
Gerente General (Bakels
Ecuador S.A.)
Corral & Rosales Cía. Ltda.



Carlos Sánchez
Contador

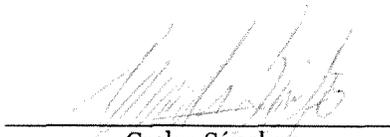
BAKELS ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2014	2013
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores	10	254,815	331,136
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	304,652	408,463
Anticipos recibidos de clientes		330	5,164
Impuestos por pagar	12	58,697	41,179
Provisiones	13	47,389	77,074
Total pasivos corrientes		665,883	863,016
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados	14	42,975	36,898
Total pasivos no corrientes		42,975	36,898
Total pasivos		708,858	899,914
PATRIMONIO			
Capital social	15	231,549	231,549
Reserva legal		102,385	86,945
Resultados acumulados		1,150,794	1,173,393
Total patrimonio		1,484,728	1,491,887
Total pasivos y patrimonio		2,193,586	2,391,801

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Rafael Rosales Kuri
Gerente General (Bakels
Ecuador S.A.)
Corral & Rosales Cía. Ltda.


Carlos Sánchez
Contador

BAKELS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por ventas		5,619,701	5,040,995
Costo de ventas	17	<u>(4,216,364)</u>	<u>(3,743,032)</u>
Utilidad bruta		1,403,337	1,297,963
Gastos de venta	17	(1,031,796)	(939,201)
Gastos administrativos	17	(331,198)	(143,516)
Otros egresos, neto		<u>(7,929)</u>	<u>(2,648)</u>
Utilidad operacional		32,414	212,598
Gastos financieros		<u>(2,323)</u>	<u>(2,782)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		30,091	209,816
Impuesto a la renta	12	<u>(40,629)</u>	<u>(45,808)</u>
(Pérdida) utilidad neta del año		(10,538)	164,008
Otros resultados integrales			
Ganancia (pérdida) actuarial	12 y 14	<u>3,379</u>	<u>(9,604)</u>
(Pérdida) utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>(7,159)</u></u>	<u><u>154,404</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Rafael Rosales Kuri
Gerente General (Bakels
Ecuador S.A.)
Corral & Rosales Cía. Ltda.



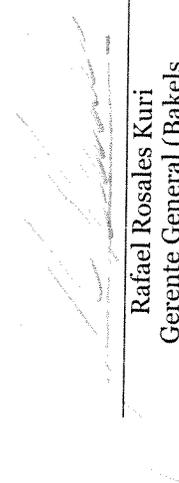
Carlos Sánchez
Contador

BAKELS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados		Total
				Otros resultados integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero de 2013	231,549	70,953	27,920	-	1,007,061	1,337,483
Resolución de la Junta General de Accionistas del 12 de julio de 2013:						
- Apropiación de reserva legal	-	15,992	-	-	(15,992)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(9,604)	164,008	154,404
Saldos al 31 de diciembre de 2013	231,549	86,945	27,920	(9,604)	1,155,077	1,491,887
Resolución de la Junta General de Accionistas del 2 de mayo de 2014:						
- Apropiación de reserva legal	-	15,440	-	-	(15,440)	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	3,379	(10,538)	(7,159)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	231,549	102,385	27,920	(6,225)	1,129,099	1,484,728

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Rafael Rosales Kuri
Gerente General (Bakels Ecuador S.A.)
Corral & Rosales Cía. Ltda.



Carlos Sánchez
Contador

BAKELS ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		30,091	209,816
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	9	32,135	34,276
Bajas de activos fijos, neto	9	41	-
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	4,570	916
Provisión por jubilación patronal y desahucio	14	11,567	9,410
		<u>78,404</u>	<u>254,418</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		62,294	(67,931)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		280,226	(8,863)
Anticipos entregados a proveedores		11,639	(1,339)
Impuestos por recuperar		(91,610)	(23,464)
Inventarios		(59,119)	(183,457)
Cuentas por pagar a proveedores		(76,321)	5,047
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(103,811)	72,238
Anticipos recibidos de clientes		(4,834)	1,063
Impuestos por pagar		17,518	12,536
Beneficios a empleados		(31,796)	(80,882)
Efectivo generado por las actividades de operación		<u>82,590</u>	<u>(20,634)</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(40,629)</u>	<u>(61,412)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>41,961</u>	<u>(82,046)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	9	<u>(8,860)</u>	<u>(2,971)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(8,860)</u>	<u>(2,971)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo		33,101	(85,017)
Efectivo al inicio del año		<u>64,056</u>	<u>149,073</u>
Efectivo al final del año	6	<u>97,157</u>	<u>64,056</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Rafael Rosales Kuri
 Gerente General (Bakels
 Ecuador S.A.)
 Corral & Rosales Cía. Ltda.


 Carlos Sánchez
 Contador

BAKELS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

La Compañía fue constituida en Quito mediante escritura pública celebrada el 3 de marzo de 1995 bajo la denominación social de Fermepan S.A., en agosto del 2007 cambió su denominación social a Bakels Ecuador S.A. Su objeto es la elaboración, importación, comercialización de pan, pastelería, galletería y todo tipo de productos relacionados con la industria panificadora.

1.2 Autorización de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de marzo de 2015 del Gerente General Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo -

Incluye el efectivo disponible (caja) y depósitos a la vista en instituciones financieras, de libre disponibilidad.

BAKELS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de pérdidas o ganancias” y “cuentas por cobrar”, Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

(a) *Cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no presenta préstamos y cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. La Compañía no presenta otros pasivos financieros mayores a 12 meses.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como del valor razonable a través de ganancias y pérdidas y dicho costo es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

BAKELS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

(a) *Cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 60 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales esto es: venta de materias primas, material de empaque y producto terminado. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por la Compañía hasta en 30 días y no generan intereses.

(b) *Otros pasivos financieros:*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes adquiridos a proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere del costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.
- ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de producto terminado y servicios, maquila y arrendamiento de maquinaria. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan hasta en 30 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros -

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que los activos financieros se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía ha constituido provisiones que se presentan como menor valor del saldo de las cuentas por cobrar comerciales (ver Nota 7).

BAKELS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros -

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. El costo de los inventarios de productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de compra/importación de materia prima, los costos de diseño, mano de obra directa, otros costos directos (incluye gastos generales de fabricación sobre la base de capacidad de operación normal e impuestos no recuperables) y excluye los costos de financiamiento. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Activos fijos -

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Los rubros de activos fijos no consideran valores residuales, debido a que la Administración estima que el valor de realización al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de Bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinaria y equipos	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

BAKELS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Intangibles -

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Los activos intangibles mantenidos por la Compañía, consisten en marcas comerciales de vida útil indefinida. Estas marcas fueron adquiridas a Moderna Alimentos S.A. en el año 2007 y se presentan a su costo histórico.

2.8 Deterioro de activos no financieros (Activos fijos e intangibles) -

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Los activos no sujetos a amortización (intangibles de vida útil indefinida) son sometidos a pruebas de deterioro al cierre de cada ejercicio. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Administración de la Compañía ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros. De igual manera las pruebas de deterioro de marcas comerciales no han indicado necesidad del registro de pérdidas por deterioro.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que

BAKELS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2014 y 2013 la Compañía registró como gasto impuesto a la renta el valor determinado como anticipo mínimo y el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, respectivamente, ver Nota 12.

- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro del impuesto diferido.

2.10 Beneficios a empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o de venta en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimos tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de empleados a largo plazo (Jubilación patronal y desahucio): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio sobre la base de estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos

BAKELS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

(resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de descuento del 6.54% (2013: 7%), ver Nota 14.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, invalidez, edad de retiro, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11 Provisiones -

En adición a lo que se describe en la Nota 2.10, la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos netos de impuestos a las ventas y descuentos.

Son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta en el territorio ecuatoriano de productos de panadería y galletería, entre otros.

2.13 Cambios en las políticas contables -

- a) Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía.

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir del 1 de enero de 2014 que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

- b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

BAKELS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- Activos fijos: la determinación de las vidas útiles y el deterioro se realizan conforme lo señalado en las Notas 2.6 y 2.8.
- Intangibles: la estimación de deterioro de los activos intangibles, es realizada en función de lo descrito en la Nota 2.8.

BAKELS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Provisiones por beneficios a empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes, ver Nota 2.10.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluye: riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capitalización. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El departamento de tesorería y finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio. Dicho departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés ya que sus instrumentos financieros pasivos no devengan tasas de interés y se liquidan en el corto plazo.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por la Dirección Financiera. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales, que incluye los saldos pendientes a clientes y a las transacciones comprometidas.

Respecto de los cuentas por cobrar comerciales, la Compañía se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente y/o grupo de clientes, de acuerdo con las diferentes líneas de negocio explotadas por la Compañía; en este punto es importante señalar que no existe concentración de crédito, ni desde el punto de vista geográfico ni tampoco en términos de volúmenes.

La Dirección Financiera ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia para asignarle cupos de crédito y condiciones de pago. El análisis de cada cliente incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, análisis

BAKELS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

de capacidad financiera, niveles de endeudamiento y en algunos casos referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere la aprobación de la Dirección Financiera y/o el Directorio; estos límites se revisan periódicamente. Los clientes que no alcanzan los niveles de calificación crediticia exigidos por la Compañía, sólo pueden efectuar transacciones mediante prepagos y/o pagos contra-entrega de la mercadería.

La Administración de la Compañía ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y ha efectuado la mejor estimación para determinar el monto necesario de provisión, según las políticas descritas en la Nota 2.4.3. Adicionalmente, no se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes debido a que posee certeza de que todos los créditos serán cobrados

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, solo se acepta entidades cuyas calificaciones de riesgo independientes denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

(c) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses y utiliza el método de costo basado en actividades para costear productos y servicios, lo que ayuda a monitorear los requerimientos de flujo de efectivo. Por lo general, la Compañía asegura que cuenta con suficiente efectivo a la vista para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 60 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente, como los desastres naturales.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>2014</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Proveedores	254,815		331,136
Compañías relacionadas	<u>304,652</u>		<u>408,463</u>
	<u><u>559,467</u></u>		<u><u>739,599</u></u>

4.2. Administración de riesgos de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital se orientan a salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y beneficios a otros grupos de interés y, mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

BAKELS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Total deuda (1)	559,467	739,599
Menos: Efectivo	<u>(97,157)</u>	<u>(64,056)</u>
Deuda neta	462,310	675,543
Total patrimonio	<u>1,484,728</u>	<u>1,491,887</u>
Capital total	<u>1,947,038</u>	<u>2,167,430</u>
Ratio de apalancamiento	<u>23.74%</u>	<u>31.17%</u>

(1) Las principales fuentes de apalancamiento son “proveedores” y “compañías relacionadas”.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo	97,157	64,056
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	334,885	401,749
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>422,396</u>	<u>702,622</u>
Total activos financieros	<u>854,438</u>	<u>1,168,427</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	254,815	331,136
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>304,652</u>	<u>408,463</u>
Total pasivos financieros	<u>559,467</u>	<u>739,599</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

BAKELS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo en caja	1,600	1,950
Bancos locales	95,557	62,106
	<u>97,157</u>	<u>64,056</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cientes locales (1)	370,646	433,890
Provisión por deterioro (2)	(35,761)	(32,141)
	<u>334,885</u>	<u>401,749</u>

(1) La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartera corriente	321,315	404,720
Cartera vencida (mayores a 90 días)	49,331	29,170
	<u>370,646</u>	<u>433,890</u>

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	32,141	34,762
Incrementos (provisión del año)	4,570	916
Utilizaciones	(950)	(3,537)
Saldo final	<u>35,761</u>	<u>32,141</u>

BAKELS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario producto terminado	667,377	675,866
Inventario suministros y empaques	266,276	271,174
Inventario materia prima (principalmente harina)	134,974	62,468
	<u>1,068,627</u>	<u>1,009,508</u>

9. ACTIVOS FIJOS

Composición y movimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2013				
Costo histórico	6,283	11,782	141,858	159,923
Depreciación acumulada	(4,678)	(7,024)	(44,734)	(56,436)
Valor en libros	<u>1,605</u>	<u>4,758</u>	<u>97,124</u>	<u>103,487</u>
Movimiento 2013				
Adiciones	-	2,971	-	2,971
Bajas	(6,283)	(2,056)	-	(8,339)
Depreciación del año	(1,605)	(4,300)	(28,371)	(34,276)
Depreciación acumulada por bajas	6,283	2,056	-	8,339
Valor en libros	-	3,429	68,753	72,182
Al 31 de diciembre de 2013				
Costo histórico	6,283	14,753	141,858	162,894
Depreciación acumulada	(6,283)	(11,324)	(73,105)	(90,712)
Valor en libros	<u>-</u>	<u>3,429</u>	<u>68,753</u>	<u>72,182</u>
Movimiento 2014				
Adiciones	906	7,954	-	8,860
Bajas	-	(725)	-	(725)
Depreciación acumulada por bajas	-	684	-	684
Depreciación del año	(8)	(3,755)	(28,372)	(32,135)
Valor en libros	898	7,587	40,381	48,866
Al 31 de diciembre de 2014				
Costo histórico	7,189	22,666	141,858	171,713
Depreciación acumulada	(6,291)	(15,079)	(101,477)	(122,847)
Valor en libros	<u>898</u>	<u>7,587</u>	<u>40,381</u>	<u>48,866</u>

BAKELS DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores del exterior	152,608	234,567
Proveedores locales	<u>102,207</u>	<u>96,569</u>
	<u>254,815</u>	<u>331,136</u>

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria en la Compañía:

(a) Saldos:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Tipo de Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>				
Moderna Alimentos S.A.	Accionista	Comercial	422,396	642,622
Productos Alimenticios Nutradeli Ecuador S.A.	Administración	Comercial	-	60,000
			<u>422,396</u>	<u>702,622</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>				
Moderna Alimentos S.A.	Accionista	Comercial	<u>304,652</u>	<u>408,463</u>

(b) Transacciones:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Moderna Alimentos S.A.:</u>		
Venta de inventarios (1)	2,514,899	2,280,631
Compra de inventarios (2)	275,935	313,487
Otros (3)	412,060	321,158

- (1) Corresponde a ventas de materia prima, material de empaque y productos terminado.
- (2) Corresponde a compras de materia prima y material de empaque.
- (3) Corresponde a servicios administrativos recibidos (logística, contables financieros, entre otros), maquila y arrendamiento de maquinaria para la producción de premezclas.

BAKELS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTOS

Impuestos por recuperar y por pagar -

El detalle de los impuestos por recuperar y por pagar es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Impuesto al valor agregado - IVA (crédito tributario)	37,626	22,447
Retenciones en la fuente (crédito tributario)	<u>80,328</u>	<u>3,898</u>
	<u>117,955</u>	<u>26,345</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	53,556	35,877
Retenciones en la fuente	2,500	3,662
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado -IVA	<u>2,641</u>	<u>1,640</u>
	<u>58,697</u>	<u>41,179</u>

La composición del impuesto a la renta registrado en resultados es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente: (1)	40,629	45,808
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>40,629</u>	<u>45,808</u>

(1) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente:

BAKELS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	39,376	235,543
Menos - Participación a los trabajadores (Nota 13)	<u>(5,906)</u>	<u>(35,331)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta (i)	33,470	200,212
Más - gastos no deducibles	<u>24,787</u>	<u>8,006</u>
Base imponible de impuesto a la renta	58,257	208,218
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	12,817	45,808
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>40,629</u>	<u>36,381</u>
Gasto por Impuesto a la renta del año	<u><u>40,629</u></u>	<u><u>45,808</u></u>

- (i) Incluye US\$3,379 (2013: US\$9,604) correspondiente a ganancias y pérdidas actuariales presentadas en “otros resultados integrales”, ver Nota 14.

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2011 a 2014 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

A continuación se detallan los procesos fiscales que la Compañía mantiene con el Servicio de Renta Internas:

- Liquidación de Pago del Impuesto a la renta del 2011 -

El 10 de diciembre del 2013, mediante Liquidación de Pago No. 1720140200167, el Servicios de Rentas Internas notificó obligaciones tributarias a la Compañía por un valor de US\$9,144 por concepto de diferencias determinadas en el casillero 812 “deducción por leyes especiales” del Formulario 101 del año 2011. Posteriormente, el 7 de enero del 2014, la Administración de la Compañía en conjunto con sus asesores tributarios, ha presentado un reclamo administrativo a dicha liquidación de pago.

El 24 de junio del 2014 el Servicio de Rentas Internas expidió la Resolución No. 117012014RRECO76700 mediante la cual resuelve negar el reclamo administrativo de impugnación a la Liquidación de Pago No. 1720140200167 por las diferencias en la declaración de Impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2011; la Compañía presentó una demanda de impugnación la cual se encuentra en conocimiento de la Sexta Sala del Tribunal Distrital de lo Contencioso No.1, con número de juicio 17506-2014-0082.

El 8 de enero de 2015 se llevó acabo la diligencia de inspección contable, en la cual se presentó la documentación soporte con la que contaba la Compañía para sustentar sus pretensiones. Posteriormente, el 4 de marzo de 2015, mediante providencia emitida por la Sala Única del Tribunal Distrital de lo Contencioso Tributario, se notificó la presentación de los informes periciales de la parte

BAKELS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

actora y de la parte demandada, conjuntamente con sus respectivos anexos. La Administración considera que el resultado de esta impugnación será favorable para la Compañía, amparada en la opinión de sus asesores legales por lo que no ha provisionado valor alguno por este concepto.

Precios de Transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la entidad un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas entidades que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, o locales a partir del año 2014, en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000 (estudio de precios de transferencia y anexo de operaciones) o US\$3,000,000 (anexo de operaciones). Dicho estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 conforme el noveno dígito del RUC y exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las transacciones con compañías relacionadas, m en agregado , superan los US\$3,000,000 por lo que ha presentado a la autoridad fiscal el anexo de operaciones.

Otros asuntos - Reformas tributarias -

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, que rigen a partir del 2015, y que establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria.

Las principales reformas son:

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; y, ii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Las ganancias obtenidas por sociedades o personas naturales no residentes en el Ecuador producto de la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital, se encuentran sometidos al pago de Impuesto a la renta en un porcentaje del 22%.
- Si el accionista de la Compañía reside en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de Impuesto a la renta será del 25%, y en el caso de que su participación sea mayor al 50%, dicha tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la Compañía.
- La tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales será del 35%.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se causa en las operaciones de acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro hacia el exterior, y el pago se efectúa cuando se produzca cualquier mecanismo de extinción de obligaciones.

Actualmente, la Compañía se encuentra evaluando los efectos de la aplicación de la referida reforma tributaria, en los casos que sean aplicables.

BAKELS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>final</u>
2014				
<u>Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	66,844	224,152	248,347	42,649
Otras provisiones	<u>10,230</u>	<u>114,956</u>	<u>120,446</u>	<u>4,740</u>
	<u><u>77,074</u></u>	<u><u>339,108</u></u>	<u><u>368,793</u></u>	<u><u>47,389</u></u>
2013				
<u>Corrientes</u>				
Beneficios a empleados (1)	60,639	398,447	392,242	66,844
Otras provisiones	<u>82,175</u>	<u>1,025,814</u>	<u>1,097,759</u>	<u>10,230</u>
	<u><u>142,814</u></u>	<u><u>1,424,261</u></u>	<u><u>1,490,001</u></u>	<u><u>77,074</u></u>

(1) Incluye principalmente US\$5,906 (2013: US\$35,331) de la participación laboral, ver Nota 17.

14. BENEFICIOS DE EMPLEADOS A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Vida laboral promedio remanente	8.6	8.3
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.60%	8.90%

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

BAKELS DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Al 1 de enero	29,013	24,428	7,885	8,596
Costo laboral por servicios actuariales	7,304	6,002	1,690	1,096
Costo financiero	2,031	1,710	542	602
Pérdidas (ganancias) actuariales	(2,907)	9,633	(472)	(29)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(2,111)	(12,760)	-	(2,380)
Al 31 de diciembre	<u>33,330</u>	<u>29,013</u>	<u>9,645</u>	<u>7,885</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2014	2013	2014	2013
Costos por servicios corrientes	7,304	6,002	1,690	1,096
Costos por intereses	2,031	1,710	542	602
Reducciones	(2,111)	(12,760)	-	(2,380)
A 31 de diciembre	<u>7,224</u>	<u>(5,048)</u>	<u>2,232</u>	<u>(682)</u>

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 5,788,725 de acciones ordinarias de valor nominal US\$0.04 cada una.

16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOSLegal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva legal de las utilidades del año 2014 será efectuada en el año 2015, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes 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, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas

BAKELS DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2014</u>	Costo <u>de ventas</u>	Gastos de <u>Ventas</u>	Gastos de <u>Ventas</u>	<u>Total</u>
Consumo de materias primas	4,001,573	-	-	4,001,573
Remuneraciones y beneficios sociales	-	387,004	104,853	491,857
Honorarios Profesionales	-	133,467	132,770	266,237
Participación laboral	-	5,575	331	5,906
Servicio de Procesamiento	195,074	-	-	195,074
Fletes y Estibajes	-	36,488	-	36,488
Depreciaciones	-	32,053	82	32,135
Gastos de Viaje	-	65,016	11,819	76,835
Publicidad	-	61,076	669	61,745
Promoción	-	64,836	-	64,836
Otros gastos	19,717	246,281	80,674	346,672
	<u>4,216,364</u>	<u>1,031,796</u>	<u>331,198</u>	<u>5,579,358</u>
<u>2013</u>				
Consumo de materias primas	3,549,039	-	-	3,549,039
Remuneraciones y beneficios sociales	-	419,043	29,101	448,144
Honorarios profesionales	-	119,123	50,333	169,456
Participación laboral	-	33,351	1,980	35,331
Servicio de procesamiento	167,760	-	-	167,760
Fletes y estibajes	40	30,363	-	30,403
Depreciaciones	1,605	32,534	137	34,276
Gastos de viaje	-	71,204	9,128	80,332
Publicidad	-	35,551	90	35,641
Promoción	-	50,287	-	50,287
Otros costos y gastos	24,588	147,745	52,747	225,080
	<u>3,743,032</u>	<u>939,201</u>	<u>143,516</u>	<u>4,825,749</u>

BAKELS DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.

* * * *