

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

31 de diciembre de 2018

Notas a los Estados Financieros

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

(1) Entidad que Reporta

(a) 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 BAKELSECUADOR S. A. Su objeto es la elaboración, importación, comercialización de pan, pastelería, galletería y todo tipo de productos relacionados con la industria panificadora.

La entidad constituye una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V., compañía domiciliada en Holanda. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Pasaje Moncayo y Manuel Burbano Pifo, Quito – Ecuador.

Bakels Ecuador operó hasta diciembre 2017 en las instalaciones de Moderna Alimentos S.A, como parte de un Joint Venture mantenido hasta esa fecha. A partir de enero 2018 establece sus propias oficinas, bodega y planta de producción que opera desde agosto de manera parcial, anterior a esa fecha mantiene el servicio de maquila con Moderna, en diciembre 2018, el 100% de la producción de Bakels Ecuador es transferida a la planta ubicada en Pifo.

(b) Autorización de Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 19 de marzo de 2019, del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

(2) Resumen de las Principales Políticas 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 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

(a) Bases de Preparación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), bajo el criterio del costo. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables, así como también exige a la Administración que ejerza su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Este es el primer conjunto de estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la Norma NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes y la Norma NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la Nota 3.

(Continúa)

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros se expresan en Dólares de los Estados Unidos de América (U.S. dólares) moneda funcional y de presentación.

Todas las transacciones en moneda extranjera son registradas en moneda local, incluyendo las transacciones con compañías relacionadas.

(c) Efectivo

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

(d) Activos y Pasivos Financieros

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de deuda en la fecha en que se originan, todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos financieros – política aplicable desde el 1 de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; o, ii) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

(Continúa)

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y los objetivos señalados para la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas.
- cómo se evalúa el rendimiento las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cómo este se informa al personal clave de la gerencia de la Compañía;
- los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y, en concreto, la forma en que se gestionan dichos riesgos; y,
- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados.

iv. Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular; y, por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos); así como, un margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- características de pago anticipado y prórroga; y

(Continúa)

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

- términos que limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes no pagados del principal e intereses sobre el importe principal, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato.

v. Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

vi. Activos Financieros - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros en la categoría de préstamos y cuentas por cobrar.

vii. Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

viii. Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

ix. Baja en Cuentas

Activos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero.

Pasivos Financieros

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

La Compañía también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando la Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(e) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados – Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas en los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 60 días.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Compañía, sin recurso por parte de la Compañía a acciones como la ejecución de la garantía; o
- el activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período menor a 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros.

(Continúa)

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

ii. Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

iii. Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral presentan deterioro crediticio, condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas vencidas por más de 120 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

iv. Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos financieros correspondientes.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 180 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes corporativos, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en la existencia o no de una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden estar sujetos a gestiones por parte de la Compañía que permitan la recuperación de los montos adeudados.

(Continúa)

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

v. Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

La Compañía establece una estimación 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 han deteriorado.

(f) 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.

(g) Propiedad, Planta y Equipo

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 y se considera valor residual para los principales activos, en los que se estima que el valor de realización al término de su vida útil será material. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones de cada año.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	<u>Número de años</u>
Instalaciones y adecuaciones	10
Maquinaria y equipos (1)	10
Mobiliario y equipo de oficina / laboratorio	10
Equipos de computación	3
Vehículos	<u>5</u>

(Continúa)

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

- (1) Para el caso de maquinaria se aplicará el método más adecuado en función de la determinación de vida útil y por tanto una depreciación basada en un informe técnico.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipo 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 propiedad, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

(h) 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 menos cualquier pérdida por deterioro.

(i) Deterioro de Activos no Financieros (Propiedad, Planta y Equipo e Intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. 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.

A criterio de la Administración de la Compañía, las pruebas de deterioro no han presentado resultados que indiquen que sus activos no financieros significativos, no podrían recuperarse, ni se han presentado eventos que indiquen o revelen que existen indicios de deterioro.

(j) 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.

(Continúa)

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

- i. Impuesto a la renta corriente: impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

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 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.

- 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.

El impuesto diferido está calculado en base a la tasa impositiva vigente para el presente ejercicio.

(k) Beneficios a Empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el 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.
- ii. Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

(Continúa)

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

- 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 (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.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, incrementos 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 en otros resultados integrales.

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.

(l) Provisiones

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.

(m) Reconocimiento de Ingresos

Inicialmente la Compañía ha aplicado la Norma NIIF 15 al 1 de enero de 2018. En la nota 15, se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con clientes.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(n) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

Se requiere que la Compañía adopte la Norma NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019. La Compañía ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la Norma NIIF 16 tendrá sobre sus estados financieros, como se describe a continuación.

La Norma NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas. Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.

(Continúa)

(3) CAMBIOS EN LAS POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía ha aplicado inicialmente la Norma NIIF 15 (ver A) y la Norma NIIF 9 (ver B) a partir del 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a contar del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Debido a los métodos de transición elegidos por la Compañía al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en los estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

La aplicación inicial de estas normas no determinaron importes que deban ser reexpresados en la información comparativa; sin embargo, las revelaciones a sus nuevas políticas contables han sido incluidas en las notas a los estados financieros.

(a) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo.

La Compañía ha adoptado la NIIF 15 utilizando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), la Norma NIIF 15 no tuvo un impacto material sobre las políticas contables de la Compañía.

En consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido reexpresada; es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18, e interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 no se han aplicado en general a la información comparativa.

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con el reconocimiento de ingresos, ver la Nota 15.

(b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La Norma NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Como resultado de la adopción de la Norma NIIF 9 la Compañía no ha determinado importes que deban ser reexpresados en la información financiera comparativa.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral, y al valor razonable con cambios en resultados. La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La Norma NIIF 9 elimina las categorías previas de la Norma NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la Norma NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la Norma NIIF 9, ver la Nota 2 (d) ix.

A continuación se explican las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

La adopción de NIIF 9 sobre el importe de los activos financieros al 1 de enero de 2018 no tuvo efectos en la estimación por deterioro.

(Continúa)

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

	Clasificación original bajo la norma <u>NIC.39</u>	Nueva clasificación bajo la norma <u>NIF.9</u>	Saldo en libros bajo la norma <u>NIC.39</u>	Saldo en libros bajo la norma <u>NIF.9</u>
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	US\$ 174.756	174.756
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(a) Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	653.417	653.417
Total activos financieros			<u>US\$ 828.173</u>	<u>828.173</u>
<u>Pasivos financieros</u>				
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	Otros pasivos financieros		US\$ 184.198	184.198
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Otros pasivos financieros		119.192	119.192
Total pasivos financieros			<u>US\$ 303.390</u>	<u>303.390</u>

(a) Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado.

(Continúa)

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Deterioro del Valor de Activos Financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" de la Norma NIC 39 por un modelo de "pérdida crediticia esperada" (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado.

En base a lo establecido en la NIIF 9 la Compañía estima el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales en un análisis aplicado a grupos de clientes, en función de montos de compra anuales y la antigüedad, calculando el deterioro en base a una tasa de comportamiento más expectativas macroeconómicas como inflación, tasas activas y tasa de desempleo, esperando la estimación más fiable del potencial deterioro, y con la cual se constituye la provisión que se presenta como un menor valor de las cuentas por cobrar comerciales.

La Compañía ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de NIIF 9 al 1 de enero de 2018, no tuvo efectos en la evaluación de la estimación de deterioro.

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9, no implicaron ningún impacto en los estados financieros, por consiguiente no hay diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resulten de la mencionada adopción.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial:

- La determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.
- La designación y revocación de las designaciones previas de ciertos activos financieros y pasivos financieros como medidos a valor razonable con cambios en resultados.

(4) 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:

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

- Medición de la pérdida crediticia esperada por cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar que es realizada bajo supuestas claves para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada, ver nota 2 (d).
- Intangibles: la estimación de deterioro de los activos intangibles es realizada en función de lo descrito en la nota 2 (h).
- 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 (k) y 14.

(5) **Administración de Riesgos**

(a) Factores de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capitalización. La Administración trata de gestionar los riesgos principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El nivel de endeudamiento corresponde a préstamos otorgados por una entidad relacionada, que devenga un interés del 5% anual. Los créditos contratados han sido destinados a cubrir el financiamiento de las nuevas oficinas, bodega y planta de producción.

i. Riesgos de Mercado

Riesgo de Tasa de Interés sobre el Valor Razonable y los Flujos de Efectivo

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.

El riesgo de tasa de interés para la Compañía es mínimo pues por políticas corporativas, la única fuente de financiamiento son a través de compañías relacionadas.

ii. Riesgo de Crédito

La Compañía distribuye cada exposición a una calificación de riesgo de crédito con base en datos que se determina son predictivos del riesgo de pérdida (incluyendo, sin limitarse a, calificaciones externas, información financiera e información pública disponible sobre los clientes) y aplicando juicio crediticio experimentado. Las calificaciones de riesgo de crédito se definen usando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos del riesgo de incumplimiento.

Las pérdidas crediticias esperadas se calculan con base en el estado de mora y la experiencia de pérdida crediticia real del último período.

(Continúa)

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía usa una matriz de provisión para medir las pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, que incluye un gran número de saldos pequeños.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de "tasa móvil" basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance por sucesivas etapas de mora hasta su castigo. Las tasas de deterioro se calculan por separado para las exposiciones en distintos segmentos con base en las siguientes características comunes de riesgo de crédito: antigüedad de la relación con el cliente y tipo de producto adquirido. Las tasas de pérdida se basan en la experiencia de pérdida crediticia real del último período. Estas tasas son multiplicadas por factores en escala para reflejar las diferencias entre las condiciones económicas durante el período en el que se han reunido los datos históricos, las condiciones actuales y la visión de la Compañía de las condiciones económicas durante la vida de las cuentas por cobrar.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y los activos del contrato de clientes individuales al 31 de diciembre de 2018.

31 de diciembre de 2018	Tasa de pérdida promedio ponderada	Importe en libros bruto	Provisión para pérdida	Con deterioro crediticio
Corriente (no vencido)	0,00%	US\$ 11.686	-	No
Vencidos entre 1 - 30 días	0,93%	776.296	5.579	No
Vencidos entre 31 - 60 días	1,86%	338.994	4.354	No
Vencidos entre 61 - 90 días	5,57%	69.432	3.831	No
Vencidos entre 91 - 120 días	11,14%	11.826	1.582	No
Vencidos entre 121 - 180 días	16,70%	4.420	872	Si
Vencidos más de 180 días	22,27%	1.950	456	Si
		US\$ 1.214.604	16.674	

El análisis de cada cliente incluye por lo general referencias externas, cumplimiento con organismos gubernamentales, situación financiera y referencias bancarias. Se establecen límites de venta para cada cliente, los que representan el monto abierto máximo que no requiere la aprobación de la Gerencia Financiera. Los clientes que no alcanzan los niveles de calificación crediticia exigidos por la Compañía solo pueden efectuar transacciones mediante pagos contra entrega de la mercadería.

iii. Riesgo de Liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales y el financiamiento contratado con una compañía del grupo. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período 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.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros:

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

	Valor <u>contable</u>	Flujos de efectivo contractuales		
		<u>Total</u>	Menos de 1 año	Más 1 año
Al 31 de diciembre de 2018				
Préstamos con partes relacionadas	US\$ 1.300.000	1.442.500	287.500	1.155.000
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	1.160.671	1.160.671	1.160.671	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	414.985	414.985	414.985	-
	US\$ 2.875.656	3.018.156	1.863.156	1.155.000
Al 31 de diciembre de 2017				
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	US\$ 184.198	184.198	184.198	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	119.192	119.192	119.192	-
	US\$ 303.390	303.390	303.390	-

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.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base de la 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>2018</u>	<u>2017</u>
Total deuda	US\$	3.103.043	625.714
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>108.954</u>	<u>174.756</u>
Deuda neta		2.994.089	450.958
Total patrimonio		<u>1.659.631</u>	<u>1.971.421</u>
Capital total	US\$	<u>4.653.720</u>	<u>2.422.379</u>
Ratio de apalancamiento		<u>64,34%</u>	<u>18,62%</u>

(6) Instrumentos Financieros

Categorías de Instrumentos Financieros

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

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	108.954	174.756
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	<u>1.331.165</u>	<u>653.417</u>
Total activos financieros	US\$	<u>1.440.119</u>	<u>828.173</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado			
Préstamos con partes relacionadas	11 (a) US\$	1.300.000	-
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	10	1.160.671	184.198
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11 (a)	<u>414.985</u>	<u>119.192</u>
Total pasivos financieros	US\$	<u>2.875.656</u>	<u>303.390</u>

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

Composición:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes locales (1)	US\$	1.214.604	623.523
Estimación por deterioro (2)		<u>(16.674)</u>	<u>(825)</u>
		1.197.930	622.698
Otras cuentas por cobrar		<u>133.235</u>	<u>30.719</u>
	US\$	<u>1.331.165</u>	<u>653.417</u>
Corriente	US\$	1.307.245	629.497
No corriente		<u>23.920</u>	<u>23.920</u>
	US\$	<u>1.331.165</u>	<u>653.417</u>

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cartera corriente	US\$	1.196.408	621.154
Cartera vencida (mayores a 90 días)		<u>18.196</u>	<u>2.369</u>
	US\$	<u>1.214.604</u>	<u>623.523</u>

(Continúa)

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

(2) El movimiento de la estimación por deterioro es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	US\$	(825)	(22.291)
Incremento (provisión del año)		(15.849)	(1.195)
Utilizaciones		-	22.661
Saldo final	US\$	<u>(16.674)</u>	<u>(825)</u>

(3) **Inventarios**

Composición:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Producto terminado	US\$	671.551	510.141
Materia prima (principalmente harina)		163.440	182.315
Suministros y empaques		216.480	243.101
Importaciones en tránsito		109.684	-
Deterioro inventarios		(21.893)	(29.216)
	US\$	<u>1.139.262</u>	<u>906.341</u>

(Continúa)

Bakels Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Propiedad, planta y equipo

Composición:

Nota	Maquinaria y equipos	Equipo de computación	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Instalaciones	Equipo de laboratorio	Construcciones en curso	Total
Costo histórico									
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$ 906	23.423	55.455	8.464	1.439	-	-	-	89.687
Adiciones	26.400	11.845	-	-	2.902	-	-	351.618	392.765
Saldo al 31 de diciembre de 2017	27.306	35.268	55.455	8.464	4.341	-	-	351.618	482.452
Adiciones	116.340	21.911	-	40.353	28.353	9.228	24.913	1.241.289	1.482.387
Transferencias	764.861	-	-	28.247	-	480.784	-	(1.273.892)	-
Retiros/bajas/ajustes	(907)	(1.363)	-	5.246	(4.341)	-	-	(164.909)	(166.274)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$ 907.600	55.816	55.455	82.310	28.353	490.012	24.913	154.106	1.798.565
Depreciación acumulada:									
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$ (188)	(19.692)	(55.455)	(1.090)	(156)	-	-	-	(76.581)
Depreciación del año	(90)	(3.254)	-	(846)	(246)	-	-	-	(4.436)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(278)	(22.946)	(55.455)	(1.936)	(402)	-	-	-	(81.017)
Depreciación del año	(12.129)	(9.187)	-	(5.494)	(1.130)	(16.735)	(631)	-	(45.306)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$ (12.407)	(32.133)	(55.455)	(7.430)	(1.532)	(16.735)	(631)	-	(126.323)
Importe en libros, neto									
Al 31 de diciembre de 2017	US\$ 27.028	12.322	-	6.528	3.939	-	-	351.618	401.435
Al 31 de diciembre de 2018	US\$ 895.193	23.683	-	74.880	26.821	473.277	24.282	154.106	1.672.242

La Compañía adecuó sus instalaciones en un predio arrendado durante el año 2018, el saldo que se revela como construcciones en curso al 31 de diciembre de 2018, corresponde a proyectos ejecutados en la planta de producción y bodega, los mismos que se estima serán concluidos durante el primer semestre del año 2019.

(Continúa)

Bakels Ecuador S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

(10) Cuentas por Pagar a Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores:		
Extranjero	US\$ 550.306	107.179
Locales	488.082	59.542
	1.038.388	166.721
Otras cuentas por pagar	122.283	17.477
	US\$ 1.160.671	184.198

(11) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 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>Tipo de transacción</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos:				
Bakels Switzerland Ltd.		US\$	1.300.000	-
Cuentas por pagar:				
British Bakels Ltd.	Comercial	US\$	326.198	-
Bakels Perú SAC	Comercial		33.091	-
Bakels Brasil	Comercial		27.501	-
Bakex AG	Comercial		27.176	-
Bakels Chile	Comercial		731	-
Bakels Nutribake Ag	Comercial		288	-
EMU AG	Comercial		-	119.192
		US\$	414.985	119.192

(Continúa)

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Transacciones:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Compra de inventarios (1)		
Bakels Brasil	US\$ 106.266	-
Bakels Perú SAC	78.712	101.281
Bakex AG	63.662	-
Bakels Senior N. V.	-	2.527
	<u>US\$ 248.640</u>	<u>103.808</u>
Adquisición maquinaria y equipo		
British Bakels Ltd.	US\$ 322.067	164.909
Gastos servicios profesionales		
EMU AG	US\$ -	119.192
Bakels Chile	731	-
Bakels Nutribake Ag	288	-
NZ Bakels	1.903	-
British Bakels Ltd.	4.131	-
	<u>US\$ 7.053</u>	<u>119.192</u>
Otros (2)		
Bakels Switzerland Ltd. (préstamo)	US\$ 1.300.000	-
Bakels Switzerland Ltd. (interés)	42.708	350.686
	<u>US\$ 1.342.708</u>	<u>350.686</u>

(1) Corresponde a compras de materia prima y productos terminado.

(2) Corresponde a una línea de crédito contratada en enero de 2018 por un total de US\$1.300.000; valores recibidos para la construcción de la planta productiva de la Compañía y capital de trabajo; este monto tiene un plazo de hasta 5 años y genera una tasa de interés anual del 5%, dicha obligación será cancelada según tablas de amortización preestablecidas.

(Continúa)

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

(12) Impuestos

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuestos por recuperar:		
Impuesto al valor agregado - IVA (crédito tributario)	US\$ -	79.030
Impuesto salida divisas (crédito tributario)	72.864	-
Impuesto a la renta (crédito tributario)	<u>121.430</u>	<u>155.368</u>
	US\$ <u>194.294</u>	<u>234.398</u>
Impuestos por pagar:		
Impuesto al valor agregado - IVA	US\$ 7.952	73.662
Retenciones en la fuente - IR	11.507	8.712
Retenciones de impuesto al valor agregado - IVA	<u>10.876</u>	<u>29.605</u>
	US\$ <u>30.335</u>	<u>111.979</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	US\$ 49.675	47.558
Impuesto a la renta diferido	<u>(213.751)</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>(164.076)</u>	<u>47.558</u>

(1) Corresponde al impuesto mínimo calculado en base a la conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente.

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente:

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakeis NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	US\$ (512.157)	203.330
Menos - participación a los trabajadores	<u>-</u>	<u>(30.500)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	(512.157)	172.830
Menos - otras deducciones especiales	(339.804)	(8.750)
Más - gastos no deducibles	<u>117.491</u>	<u>76.260</u>
Base tributaria	(734.470)	240.340
Utilidad a reinvertir	<u>-</u>	<u>125.272</u>
Saldo utilidad gravable	(734.470)	115.068
Tasa impositiva (si se reinvierten las utilidades)	0%	15%
Tasa impositiva	<u>28%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado (impuesto mínimo)	<u>49.675</u>	<u>47.558</u>
Gasto por impuesto a la renta del año	US\$ <u>49.675</u>	<u>47.558</u>

Situación Fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2015 a 2018 están sujetos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

A continuación, se detalla el proceso fiscal que la Compañía mantuvo con el Servicio de Renta Internas:

Solicitud de Devolución de Pagos de Impuestos en Exceso

Con fecha 15 de diciembre de 2017, la Compañía presentó una solicitud de devolución de pago en exceso correspondiente a retenciones en la fuente de Impuesto a la renta e Impuesto a la Salida de Divisas del ejercicio fiscal 2016 por US\$54.452. Se recibió US\$51.970 en dos notas de crédito en el mes de junio 2018. A la fecha de emisión de los estados financieros se encuentra pendiente realizar un reclamo de US\$4.723, correspondiente a Impuesto de Salida de Divisas.

Movimiento de Activos por Impuestos Diferidos

El movimiento de activos por impuestos diferidos es como sigue:

	Saldo al <u>1/1/2018</u>	Reconocidos <u>en resultados</u>	Saldo neto al <u>31/12/2018</u>
Beneficios a los empleados	US\$ -	(8.099)	(8.099)
Pérdidas fiscales	<u>-</u>	<u>(205.652)</u>	<u>(205.652)</u>
Impuesto diferido activo	US\$ <u>-</u>	<u>(213.751)</u>	<u>(213.751)</u>

(Continúa)

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

El Segundo Suplemento al Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2014 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2016, cambios en precios de transferencia, específicamente en el contenido del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral. De acuerdo con Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 y US\$15.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 las transacciones con compañías relacionadas, en agregado, no superan los US\$ 3.000.000 por lo que es criterio de la Administración que no procede la presentación a la autoridad fiscal del anexo de operaciones con partes relacionadas.

Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Exoneración que no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos – solo sobre los no informados.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo y el exceso es recuperable cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene el 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria; ó, cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.
- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por lapsos entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes.

(Continúa)

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas por lapsos entre 8 y 20 años en nuevas inversiones productivas con contratos de inversión en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas e impuesto a la renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.

(13) Beneficios a Empleados

Composición:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales	US\$	60.657	41.560
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	30.500
Instituto Ecuatoriano de Seguridad - IESS		20.975	15.500
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>115.420</u>	<u>122.785</u>
	US\$	<u>197.052</u>	<u>210.345</u>
Corriente	US\$	81.632	87.560
No corriente		<u>115.420</u>	<u>122.785</u>
	US\$	<u>197.052</u>	<u>210.345</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	7,72%	7,57%
Tasa de incremento salarial	2,30%	2,50%
Tabla de rotación promedio	10,40%	11,36%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

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

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

		Jubilación patronal		Desahucio		Total	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	US\$	88.611	39.273	34.174	14.782	122.785	54.055
Costo laboral por servicios actuariales		14.445	7.341	5.226	2.089	19.671	9.430
Costo financiero		6.708	2.884	2.548	1.080	9.256	3.964
(Ganancias) pérdidas actuariales		(24.847)	43.416	(10.434)	17.389	(35.281)	60.805
Beneficios pagados					(1.166)		
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(1.011)	(4.303)	-	-	(1.011)	(4.303)
		(4.705)	49.338	(2.660)	19.392	(7.365)	69.896
Al 31 de diciembre	US\$	83.906	39.273	31.514	34.174	115.420	123.951

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

		Jubilación patronal		Desahucio		Total	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costos por servicios	US\$	14.445	7.341	5.226	2.089	19.671	9.430
Costos por intereses		6.708	2.884	2.548	1.080	9.256	3.964
Pérdidas actuariales		-	43.416	-	17.389	-	60.805
Beneficios pagados		-	-	-	(1.166)	-	(1.166)
Reducciones		-	(4.303)	-	-	-	(4.303)
Al 31 de diciembre	US\$	21.153	49.338	7.774	19.392	28.927	68.730

(14) Patrimonio

Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 comprende a un total de 8.920.548 acciones ordinarias de valor nominal US\$0,04 cada una.

Según acta de Junta de Accionistas de noviembre 2018, se aprueba por unanimidad el incremento de capital por reinversión de utilidades del año 2017 por un monto de US\$125.273. En diciembre 4 de 2018, se inscribe en el Registro Mercantil con No. 6140 el referido aumento, sin modificar la participación accionaria.

<u>Accionistas</u>	<u>No. acciones</u>	<u>%</u>	<u>Total US\$</u>
Bakels NL Holding B.V.	5.370.173	60,2%	214.807
EMU AG	3.550.375	39,8%	142.015
	<u>8.920.548</u>	<u>100,0%</u>	<u>356.822</u>

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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.

(Continúa)

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

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 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.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (véase nota 13).

(15) Ingresos

La aplicación inicial de la norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía no tuvo efectos, según se describe en la nota 3.

La Compañía mantiene acuerdos verbales con sus principales distribuidores, en donde la obligación principal de la Compañía es realizar la entrega de los productos en el establecimiento del cliente, a través de un operador logístico al precio provisto de manera mensual a través del equipo comercial. No se han determinado obligaciones adicionales derivadas de estos acuerdos.

A la fecha, la Compañía mantiene un contrato con Moderna Alimentos S.A. efectivo desde octubre 2018, mediante el cual la compañía presta servicio de maquila de premezclas, y reconoce los ingresos provenientes de dicha operación en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad y puedan ser medidos con fiabilidad.

i. Fueros 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. La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta en el territorio ecuatoriano de premezclas para panadería y pastelería, entre otros.

Otras fuentes de ingresos de actividades ordinarias incluyen los ingresos por servicio de maquila y otros servicios.

(Continúa)

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

		Total	
		2018	2017
Ingresos por contratos con clientes	US\$	7.392.343	6.678.452
Otros ingresos			
Servicios de maquila		14.540	-
Otros servicios		11.327	-
		25.867	-
Total ingresos	US\$	7.418.210	6.678.452

ii. Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

A continuación se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por mercado geográfico primario, principales productos y líneas de servicio y oportunidad del reconocimiento de ingresos.

Por el año terminado al 31 de diciembre		2018	2017
Principales productos / líneas de productos			
Productos elaborados	US\$	4.113.513	3.737.452
Productos comercializados		3.278.830	2.941.000
	US\$	7.392.343	6.678.452
Tiempo de reconocimiento de ingresos			
Productos transferidos un momento determinado	US\$	7.392.343	6.678.452
Otros ingresos	US\$	25.867	-
Ingresos totales	US\$	7.418.210	6.678.452

iii. Obligaciones de Desempeño y Políticas de Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente, los ingresos son reconocidos cuando la Compañía transfiere el control 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.

(Continúa)

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

(16) Costos y Gastos por Naturaleza

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

<u>2018</u>	<u>Nota</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Consumo de materias primas	US\$	5.207.640	-	-	5.207.640
Remuneraciones y beneficios sociales	17	-	495.481	533.415	1.028.896
Arriendos	18	-	141.473	46.114	187.587
Servicios profesionales		-	3.300	109.840	113.140
Servicio de procesamiento		12.915	-	-	12.915
Fletes y estibajes		-	359.965	1.414	361.379
Depreciaciones	9	11.163	11.366	22.777	45.306
Gastos de viaje		-	80.784	35.795	116.579
Publicidad y promoción		-	219.375	-	219.375
Otros gastos		6.574	262.327	285.492	554.393
		US\$ 5.238.292	1.574.071	1.034.847	7.847.210

<u>2017</u>	<u>Nota</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Consumo de materias primas	US\$	4.511.349	-	-	4.511.349
Remuneraciones y beneficios sociales	17	-	471.421	125.329	596.750
Arriendos	18	-	116.965	-	116.965
Honorarios profesionales		-	149.922	233.661	383.583
Participación laboral		-	28.487	2.013	30.500
Servicio de procesamiento		218.918	-	-	218.918
Fletes y estibajes		45.292	94.482	-	139.774
Depreciaciones	9	-	3.088	1.348	4.436
Gastos de viaje		-	85.770	26.578	112.348
Publicidad		157	123.315	-	123.472
Promoción		-	14.063	-	14.063
Otros gastos		7.097	184.431	60.243	251.771
		US\$ 4.782.813	1.271.944	449.172	6.503.929

(17) Remuneraciones y Beneficios Sociales

Los gastos relacionados con remuneraciones y beneficios sociales a los empleados se resumen a continuación:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios		US\$ 697.616	234.659
Beneficios laborales		224.844	132.439
Otros beneficios		77.509	160.922
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	13	28.927	68.730
		US\$ 1.028.896	596.750

(Continúa)

BAKELSECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía cuenta con 49 empleados (18 en el 2017) en relación de dependencia distribuidos entre empleados de operación, administrativos y comercialización.

(18) Arrendamientos Operativos

En septiembre 22 de 2017 la Compañía, suscribió un contrato de arrendamiento de oficinas y bodegas con un plazo de diez años contados desde la fecha de su suscripción. Los gastos por concepto de arrendamientos operativos ascendieron a US\$139.200 al 31 de diciembre de 2018 (US\$117.665 en 2017).

El detalle de pagos futuros de arriendos operativos es el siguiente:

2019	US\$	139.200
2020		139.200
2021		139.200
2022		163.200
2023		163.200
2024		163.200
2025		163.200
2026		163.200
2027		<u>122.400</u>

(19) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 19 de marzo de 2019 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera pero antes del 19 de marzo de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.