

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

31 de diciembre de 2019

Notas a los Estados Financieros

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

(1) Entidad que Reporta

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 Alimentos S.A. La producción de Bakels Ecuador S.A. es transferida a la planta ubicada en Pifo que opera al 100% de producción.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir del año 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, que establecen el uso de las tasa de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Representante Legal de la Compañía el 16 de marzo de 2020, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas.

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios relacionados a políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto: los activos disponibles para la venta y pasivos por beneficios definidos (de acuerdo al plan de beneficios definidos menos valores presentes), medidos a valor razonable.

(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\$)

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

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

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2019, se incluye en la:

- Deterioro de Activos - 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 7 (a, ii).
- Activos disponibles para la venta – La estimación de su valor razonable se describe en la nota 6.
- Préstamos con relacionadas - Medición de la tasa efectiva determinada en préstamos con compañías relacionadas nota 13.
- Obligaciones por beneficios definidos - 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 3 (f) y nota 16.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En las notas 3 y 6 se incluyen información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas contables mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Efectivo y Bancos

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

(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) Instrumentos Financieros

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición Inicial

Los deudores comerciales se reconocen cuando estos se originan. Todos los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

Clasificación y Medición Posterior

En el reconocimiento inicial, un activo se lo clasifica como medido a: i) costo amortizado.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Compañía cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- i. El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- ii. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado como se describen anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Activos Financieros - Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a nivel de cartera ya que este es el que mejor refleja la manera en que se gestiona el negocio y en que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- las políticas y los objetivos señalados para la cartera y 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 o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y cómo este se informa al personal clave de la gerencia 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;
- cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.
- las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de la Compañía de los activos.

Activos Financieros - Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son solo Pagos del Principal y los Intereses

Para propósitos de esta evaluación, el 'principal' se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El 'interés' se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un periodo de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad.

(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 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:

- 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
- 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.

Activos Financieros - Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

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 el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Pasivos Financieros - Clasificación, Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

(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. 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, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

La Compañía participa en transacciones en las que transfiere los activos reconocidos en su estado de situación financiera pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y ventajas de los activos transferidos. En esos casos, los activos transferidos no son dados de baja en cuentas.

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.

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.

iii. 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.

iv. Deterioro

Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por activos financieros medidos a costo amortizado.

La Compañía mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses

(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\$)

- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Compañía y una evaluación crediticia informada que incluye aquella referida al futuro.

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

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando no es probable que el deudor pague sus obligaciones crediticias por completo a la Compañía; o, el activo financiero tiene una mora más 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 son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

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

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).

(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\$)

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial 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 deudor;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de los plazos establecidos;
- la reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Compañía en términos que este no consideraría de otra manera;
- se está convirtiendo en 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.

Presentación de la Corrección de Valor Para Pérdidas Crediticias Esperadas en el Estado de Situación Financiera

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

Castigo

El importe en libros bruto 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. La política de la Compañía es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 120 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares.

La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los importes adeudados.

Activos no Financieros

En cada fecha de presentación, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos financieros (distintos de inventarios e impuestos diferidos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

(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\$)

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen entradas de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o (unidades generadoras de efectivo) excede su importe recuperable. Dicha pérdida por deterioro se registra con cargo al resultado del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Administración de la Compañía, no ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos financieros (propiedades, muebles y equipos; activos intangibles y activos de derechos de uso), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

(c) 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.

(d) 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.

(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 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>

- (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.

(e) 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. Se medirá su valor razonable cada 3 años.

(f) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; lo que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además, dicho Código establece que al término de la relación laboral el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

(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 obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo la variación del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

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 con 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.

(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 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.

(g) Provisiones y Contingencias

Las provisiones y contingencias son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones y contingencias se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revela la contingencia en notas a los estados financieros.

(h) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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.

La Compañía mantiene un contrato con Moderna Alimentos S.A. efectivo desde junio 2019, mediante el cual la compañía produce producto terminado de pmezclas, donde al igual que con el resto de los clientes, la principal obligación es la entrega de producto en las bodegas la Compañía, el manejo logístico es responsabilidad del cliente.

(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\$)

Naturaleza y oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos

- los clientes obtienen el control de los productos elaborados y comercializados como cuando éstos son enviados a sus instalaciones y han sido aceptados en las mismas. Las facturas se generan en el momento en el que se genera una orden de compra y una orden de despacho, únicamente cuando existen los tres documentos los productos pueden salir de las bodegas.
- Por lo general las facturas se generan en ese momento, y son pagaderas al contado y en plazos de hasta 90 días, conforme las negociaciones con los clientes.
- No se proporcionan descuentos por la venta de productos elaborados y comercializados, más allá de los descuentos que han sido pactados en los acuerdos comerciales con cada cliente. Los clientes pueden obtener bonificaciones por el cumplimiento de metas comerciales.
- La política de la Compañía establece que no se permite al cliente devolver los productos. En caso de excepciones, éstos son aprobados por la Gerencia Financiera y de ser necesario por el Gerente General de la Compañía.

Políticas de reconocimiento de ingresos

- Los ingresos se reconocen cuando los productos elaborados son enviados a las instalaciones del cliente y aceptados por este, otras fuentes de ingresos de actividades ordinarias incluyen los ingresos por servicio de maquila y otros servicios.
- Para los clientes que se beneficiarán de una bonificación, los ingresos se reconocen en la medida que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa en el importe de los ingresos acumulados, por lo tanto, el importe del ingreso reconocido es ajustado por las devoluciones esperadas o por las bonificaciones que se espera aplicar de acuerdo al cumplimiento de las metas de venta, en base a datos históricos y monitoreo de datos actuales.
- En estas circunstancias se reconoce un pasivo por incentivos y promociones. Una vez que se cumple la meta de ventas, la Compañía ejecuta los incentivos y promociones mediante notas de crédito, que son aplicadas a la cuenta por cobrar del cliente.
- Durante el periodo no se han reportado devoluciones de inventario, por lo que no se requiere un ajuste en este sentido.
- En cada fecha de presentación de los estados financieros, se actualiza los importes del pasivo por incentivos y promociones.

(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) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los periodos con los cuales se incurran.

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la venta correspondiente e incluyen todos aquellos costos relacionados a la producción de productos.

(j) Activos Arrendados

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, en consecuencia, la información comparativa no ha sido reexpresada y continúa informándose según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato conlleva el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía usa la definición de arrendamiento incluida en la NIIF 16.

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

I. Como Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizado antes o a partir de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al dismantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que esta ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato de arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o, que los costos del activo por derecho de uso activo refleje que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades, muebles y equipos.

(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\$)

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de inicio, descontando a una tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 9.33% como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa de endeudamiento incremental de acuerdo al promedio de la tasa de interés activa referencial publicada por el Banco Central del Ecuador del segmento Comercial Prioritario Corporativo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento incluyen lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos en esencia fijos;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Cuando se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Arrendamientos a Corto Plazo y Arrendamientos de Activos de Bajo Valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos, como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

(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. Como Arrendador

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía distribuye la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes.

Cuando la Compañía actúa como arrendador, determina al comienzo del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o uno operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no es así, es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía considera ciertos indicadores como por ejemplo si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

Si un acuerdo contiene componentes de arrendamiento y que no son de arrendamiento, la Compañía aplica la Norma NIIF 15 para distribuir la contraprestación en el contrato.

La Compañía aplica los requerimientos de baja en cuentas y deterioro del valor de la Norma NIIF 9 a la inversión neta en el arrendamiento. La Compañía además revisa regularmente los valores residuales estimados no garantizados utilizados en el cálculo de la inversión bruta en el arrendamiento.

La Compañía reconoce los pagos por arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de los "otros ingresos".

Generalmente, las políticas contables aplicables a la Compañía como arrendador en el período comparativo no diferían de la Norma NIIF 16, excepto en lo que se refiere a la clasificación del arrendamiento realizado durante el período actual sobre el que se informa, que resultó en una clasificación de arrendamiento financiero.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo contiene el derecho a usar el activo. Un acuerdo contiene el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:

(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 comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante del producto;
- el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle una cantidad más que insignificante del producto; o
- los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante del producto, y el precio por unidad no era fijo por unidad del producto, ni tampoco igual al precio de mercado actual por unidad de producto.

i. Como Arrendatario

En el período comparativo, como arrendatario, la Compañía clasificó los arrendamientos que transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este fue el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente en una cantidad igual al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento.

Los pagos mínimos de arrendamiento fueron los pagos durante el plazo de arrendamiento que el arrendatario estuvo requerido a hacer, excluyendo cualquier contingente. Posterior del reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

ii. Como Arrendador

Cuando la Compañía actuaba como arrendador, determinaba al comienzo del arrendamiento si cada arrendamiento era un arrendamiento financiero o uno operativo. Para clasificar cada arrendamiento, la Compañía realizaba una evaluación general de si el arrendamiento transfería o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este era el caso, el arrendamiento era un arrendamiento financiero; si no era así, era un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la Compañía consideraba ciertos indicadores como por ejemplo si el arrendamiento cubría la mayor parte de la vida económica del activo.

(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\$)

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta incluye el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione a partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

i. Impuesto Corriente

Los activos y pasivos por impuesto a la renta para el año actual y para años anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos diferidos, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos; o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos diferidos en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Cambios en las Políticas Contables

La Compañía aplicó inicialmente la NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero del 2019. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, bajo el cual el efecto acumulado de la aplicación inicial se reconoce en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019. En consecuencia, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada, es decir, esta presentada, como fue informada previamente, bajo la NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación. Adicionalmente, los requerimientos de revelación bajo la NIIF 16 no han sido aplicadas a la información comparativa.

Definición de un Arrendamiento

Previamente, la Compañía determinó al inicio del contrato si el acuerdo es o contiene un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Ahora la Compañía evalúa si un contrato contiene un arrendamiento con base en la definición de un arrendamiento, como se explica en la nota 3(i).

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar la solución práctica para no realizar la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. En consecuencia, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos realizados o modificados a partir del 1 de enero 2019 o después.

Como Arrendatario

Como arrendatario, la Compañía arrienda terrenos y edificios para sus operaciones. En su calidad de arrendatario, la Compañía previamente clasificó los arrendamientos como operativos o financieros dependiendo de su evaluación respecto de si el arrendamiento transfería significativamente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente al Grupo. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para la mayoría de estos arrendamientos.

(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 comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento o la base de su precio independiente relativo.

Arrendamientos Clasificados como Arrendamientos Operativos Bajo la Norma NIC 17

Anteriormente, la Compañía clasificaba los arrendamientos como arrendamientos operativos según la Norma NIC 17. Al momento de la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento estaban medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando una tasa promedio de los préstamos al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden:

- por su importe en libros como si la NIIF 16 hubiese sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado usando la tasa incremental por préstamos de la Sucursal a la fecha de aplicación inicial: la Compañía aplicó este enfoque a sus arrendamientos de propiedades más significativas.

La Compañía ha aplicado pruebas de deterioro del valor a sus activos por derecho de uso en la fecha de transición y ha llegado a la conclusión de que no hay indicios de que los activos por derecho de uso estén deteriorados.

La Compañía usó las siguientes soluciones prácticas al aplicar la Norma NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la Norma NIC 17. En particular, la Compañía:

- no reconoció activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos para los que el plazo de arrendamiento termina dentro de un plazo de 12 meses desde la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, equipos informáticos);
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial; y
- usó razonamiento en retrospectiva para determinar el plazo del arrendamiento.

Arrendamientos Clasificados como Arrendamientos Financieros Bajo la NIC 17

La Compañía al 1 de enero del 2019, no mantenía activos reconocidos como arrendamientos financieros bajo la NIC 17.

Impacto en la Transición

La Compañía arrienda instalaciones para la oficina, bodegas y planta de operaciones donde se procesan los productos. El principal contrato de arrendamiento se acordó por un período de hasta 10 años, con opción de renovar los contratos después de esa fecha. Los pagos de arrendamiento se renegocian en base a lo que establece el contrato para reflejar los alquileres y generalmente son reajustados en función de acuerdos contractuales con el arrendador.

(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\$)

Los arrendamientos de la oficina, bodegas y planta de operaciones incluyen pagos fijos (pagos mensuales). En la transición a NIIF 16, la Compañía reconoció un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. El impacto se resume a continuación:

	1 de enero de 2019
Arrendamiento operativo comprometido al 1 de enero del 2019 revelado bajo NIC 17	US\$ 1.382.373
Tasa incremental de los préstamos al 1 de enero del 2019	9,33 %
Pasivos de arrendamiento reconocido al 1 de enero del 2019	<u>933.331</u>

La Compañía descuenta el pasivo por arrendamiento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero del 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 9,33%.

(5) Normas Emitidas aún no Vigentes

Una serie de nuevas normas son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en los estados financieros adjuntos:

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3)
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8)

(6) Medición del Valor Razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que la Compañía tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando existe uno disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera 'activo' si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

(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\$)

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, la Compañía mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si el Grupo determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción.

Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido

Activos Disponibles para la Venta

Para propósitos de revelación los valores razonables de los activos disponibles para la venta se basan en los valores de mercado (medición categoría 2 de la jerarquía del valor razonable), que corresponden al valor estimado en el que las propiedades podrían intercambiarse a la fecha de valoración entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercadeo en la que ambas partes han actuado voluntariamente.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía realizó un avalúo sobre una maquinaria disponible para la venta, dicho avalúo determinó un valor razonable de US\$44.816. El valor razonable del activo fue determinado con base en el enfoque de mercado comprable que refleja los precios de transacciones recientes para activos similares. En caso de que el activo hubiese sido medido sobre la base del costo histórico, el saldo al 31 de diciembre del 2019 hubiese sido de US\$97,419.

(7) Administración de Riesgos

(a) Factores de Riesgos Financieros

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

(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\$)

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado, respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Sucursal.

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

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

Riesgo de Tasa de Interés

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 a 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 es a través de compañías relacionadas.

ii. Riesgo de Crédito

Efectivo y Bancos – Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene efectivo y bancos por US\$59.877 y US\$108.954, respectivamente. El efectivo y bancos son mantenidos en instituciones financieras locales que están calificadas en un rango AAA- y AAA.

(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 considera que su efectivo y bancos tiene un riesgo de crédito bajo con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes.

Cuentas por Cobrar Comerciales

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.

Pérdidas Crediticias Esperadas

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

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.

De acuerdo a la metodología aplicada por la Compañía, para la determinación de la probabilidad de default, el deterioro crediticio se basa 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 2019.

31 de diciembre de 2019	Tasa de pérdida promedio <u>ponderada</u>	Importe en <u>libros bruto</u>	Provisión para <u>pérdida</u>	Con deterioro <u>crediticio</u>
Corriente (no vencido)	0,00%	US\$ 987.181	-	No
Vencidos entre 1 - 30 días	1,22%	315.401	7.955	Si
Vencidos entre 31 - 60 días	2,43%	63.969	7.549	Si
Vencidos entre 61 - 90 días	7,30%	12.259	8.106	Si
Vencidos entre 91 - 120 días	14,60%	4.161	2.253	Si
Vencidos entre 121 - 180 días	21,90%	4.035	2.596	Si
Vencidos más de 180 días	29,20%	5.775	2.488	Si
		US\$ <u>1.392.780</u>	<u>30.948</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\$)

31 de diciembre de 2018	Tasa de pérdida promedio <u>ponderada</u>	Importe en <u>libros bruto</u>	Provisión para <u>pérdida</u>	Con deterioro <u>crediticio</u>
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\$ <u>1.214.604</u>	<u>16.674</u>	

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:

	Valor <u>contable</u>	<u>Flujos de efectivo contractuales</u>		
		<u>Total</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más 1 año</u>
Al 31 de diciembre de 2019				
Préstamos con partes relacionadas	US\$ 2,100,000	2,100,000	250,000	1,850,000
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	1,240,764	1,240,764	1,240,764	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	77,654	77,654	77,654	-
Obligaciones por arrendamiento	878,924	878,924	65,754	813,170
	US\$ <u>4,297,342</u>	<u>4,297,342</u>	<u>1,634,172</u>	<u>2,663,170</u>
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\$ <u>2,875,656</u>	<u>3,018,156</u>	<u>1,863,156</u>	<u>1,155,000</u>

Préstamos con partes relacionadas – Los préstamos mantenidos con partes relacionadas corresponden a líneas de crédito contratados desde enero del 2018 para la construcción de la planta y US\$800.000 para capital de trabajo. Cabe mencionar que no se disponen de garantías entregadas sobre dichos préstamos y el flujo de pagos fueron acordados conforme las expectativas de liquidez de la Compañía.

(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\$)

Administración de Riesgos de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital se orientan a salvaguardar la capacidad de esta 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.

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total deuda	US\$	4.563.300	3.103.043
Menos: efectivo y bancos		<u>59.877</u>	<u>108.954</u>
Deuda neta		4.503.423	2.994.089
 Total patrimonio	 US\$	 <u>1.744.406</u>	 <u>1.659.631</u>
Ratio de apalancamiento		<u>2,58</u>	<u>1,80</u>

(8) 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:

	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y bancos		US\$	59.877	108.954
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9		<u>1.417.581</u>	<u>1.331.165</u>
Total activos financieros		US\$	<u>1.477.458</u>	<u>1.440.119</u>
 Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con partes relacionadas	14 (a)	US\$	2.100.000	1.300.000
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	13		1.240.764	1.160.671
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14 (a)		77.654	414.985
Obligaciones por arrendamiento	17		<u>878.924</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros		US\$	<u>4.297.342</u>	<u>2.875.656</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\$)

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

Composición:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes locales (1)	US\$	1.392.780	1.214.604
Estimación por deterioro		<u>(30.948)</u>	<u>(16.674)</u>
		1.361.832	1.197.930
Otras cuentas por cobrar		<u>55.749</u>	<u>133.235</u>
	US\$	<u>1.417.581</u>	<u>1.331.165</u>
Corriente	US\$	1.393.661	1.307.245
No corriente		<u>23.920</u>	<u>23.920</u>
	US\$	<u>1.417.581</u>	<u>1.331.165</u>

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera corriente	US\$	1.378.810	1.196.408
Cartera vencida (mayores a 90 días)		<u>13.971</u>	<u>18.196</u>
	US\$	<u>1.392.780</u>	<u>1.214.604</u>

(10) Inventarios

Composición:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Producto terminado	US\$	849.432	671.551
Materia prima (principalmente harina)		261.215	163.440
Suministros y empaques		312.607	216.480
Importaciones en tránsito		80.941	109.684
Deterioro inventarios		<u>(6.000)</u>	<u>(21.893)</u>
	US\$	<u>1.498.195</u>	<u>1.139.262</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\$)

(11) Propiedad, Planta y Equipo

Composición:

	<u>Nota</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipo de laboratorio</u>	<u>Construcciones en curso</u>	<u>Total</u>
Costo histórico										
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	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		907,600	55,816	55,455	82,310	28,353	490,012	24,913	154,106	1,798,565
Adiciones		-	3,311	30,000	787	5,258	-	-	337,277	376,633
Transferencias		357,233	-	-	-	5,896	121,757	-	(484,886)	-
Transferido a activos disponibles para la venta	6	(103,315)	-	-	-	-	-	-	-	(103,315)
Retiros/ bajas/ ajustes		(48,074)	-	(26,941)	-	-	-	-	-	(75,015)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>1,113,444</u>	<u>59,127</u>	<u>58,514</u>	<u>83,097</u>	<u>39,507</u>	<u>611,769</u>	<u>24,913</u>	<u>6,497</u>	<u>1,996,868</u>
Depreciación acumulada:										
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$	(278)	(22,946)	(55,455)	(1,936)	(402)	-	-	-	(81,017)
Depreciación del año	20	(12,129)	(9,187)	-	(5,494)	(1,130)	(16,735)	(631)	-	(45,306)
Saldo al 31 de diciembre de 2018		(12,407)	(32,133)	(55,455)	(7,430)	(1,532)	(16,735)	(631)	-	(126,323)
Depreciación del año	20	(41,300)	(11,902)	(4,050)	(8,303)	(3,471)	(58,140)	(2,491)	-	(129,657)
Transferido a activos disponibles para la venta	6	5,896	-	-	-	-	-	-	-	5,896
Retiros/ bajas/ ajustes		-	-	26,941	-	-	-	-	-	26,941
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>(47,811)</u>	<u>(44,035)</u>	<u>(32,564)</u>	<u>(15,733)</u>	<u>(5,003)</u>	<u>(74,875)</u>	<u>(3,122)</u>	<u>-</u>	<u>(223,143)</u>
Importe en libros, neto										
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>895,193</u>	<u>23,683</u>	<u>-</u>	<u>74,880</u>	<u>26,821</u>	<u>473,277</u>	<u>24,282</u>	<u>154,106</u>	<u>1,672,242</u>
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>1,065,633</u>	<u>15,092</u>	<u>25,950</u>	<u>67,364</u>	<u>34,504</u>	<u>536,894</u>	<u>21,791</u>	<u>6,497</u>	<u>1,773,725</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\$)

(12) Activos por derecho de uso

Composición

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>
Saldo al 1 de enero	US\$	933.331
Cargo por depreciación del año	20	<u>(106.666)</u>
Saldo al 31 de diciembre	US\$	<u><u>826.665</u></u>

Al 1 de enero del 2019, la Compañía aplicó NIIF 16 Arrendamientos, sobre la cual reconoció un activo por derecho de uso y una obligación por arrendamiento de US\$933.331. El activo sobre el cual constituyó dicha obligación corresponde al terreno donde actualmente opera la Compañía.

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

Composición:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores:			
Extranjero	US\$	420.660	550.306
Locales		<u>625.406</u>	<u>488.082</u>
		1.046.066	1.038.388
Otras cuentas por pagar		<u>194.698</u>	<u>122.283</u>
	US\$	<u><u>1.240.764</u></u>	<u><u>1.160.671</u></u>

(14) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria en la Compañía:

(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\$)

(a) Saldos:

<u>Sociedad</u>	<u>Tipo de transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamos:			
Bakels Switzerland Ltd. (1)	US\$	<u>2.100.000</u>	<u>1.300.000</u>
Cuentas por pagar:			
British Bakels Ltd.	Comercial US\$	-	326.198
Bakels Perú SAC	Comercial	-	33.091
Bakels Brasil	Comercial	(2.961)	27.501
Bakex AG	Comercial	43.200	27.176
Bakels Chile	Comercial	37.415	731
Bakels Nutribake Ag	Comercial	-	288
	US\$	<u>77.654</u>	<u>414.985</u>

(b) Transacciones:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Compra de inventarios (2)		
Bakels Brasil	US\$ 146.430	106.266
Bakels Chile	37.415	-
Bakels Perú SAC	3.925	78.712
Bakex AG	86.400	63.662
Bakels Senior N.V.	54.877	-
	US\$ <u>329.047</u>	<u>248.640</u>
Adquisición maquinaria y equipo		
British Bakels Ltd.	US\$ <u>-</u>	<u>322.067</u>
Gastos servicios profesionales		
Bakels Chile	US\$ -	731
Bakels Nutribake Ag	-	288
NZ Bakels	-	1.903
British Bakels Ltd.	1.965	4.131
	US\$ <u>1.965</u>	<u>7.053</u>
Otros (1)		
Bakels Switzerland Ltd. (préstamo)	US\$ 800.000	1.300.000
Bakels Switzerland Ltd. (interés)	<u>65.000</u>	<u>42.708</u>
	US\$ <u>865.000</u>	<u>1.342.708</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) Corresponde a una línea de crédito contratada en enero de 2018 por un total de US\$1.300.000; por valores recibidos para la construcción de la planta productiva de la Compañía, más 800.000.00 de capital de trabajo entregados durante el año 2019; este monto tiene un plazo de hasta 6 años y genera una tasa de interés efectiva del 6,87%, dicha obligación será cancelada según tablas de amortización preestablecidas.

(2) Corresponde a compras de producto terminado.

(15) Impuestos

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos por recuperar:			
Impuesto salida divisas (crédito tributario)	US\$	132.805	72.864
Impuesto a la renta (crédito tributario)		<u>140.293</u>	<u>121.430</u>
	US\$	<u><u>273.098</u></u>	<u><u>194.294</u></u>
Impuestos por pagar:			
Impuesto al valor agregado - IVA	US\$	38.601	7.952
Retenciones en la fuente - IR		5.564	11.507
Retenciones de impuesto al valor agregado - IVA		<u>7.097</u>	<u>10.876</u>
	US\$	<u><u>51.262</u></u>	<u><u>30.335</u></u>

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	US\$	65.146	49.675
Menos impuesto a la renta diferido		<u>(34.192)</u>	<u>(213.751)</u>
	US\$	<u><u>30.954</u></u>	<u><u>(164.076)</u></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 Bakels NL Holding B.V.)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$ 83.209	(512.158)
Más - gastos no deducibles	307.834	117.491
Menos - otras deducciones especiales	(115.595)	(339.804)
Menos - amortización de pérdidas tributarias	<u>(42.787)</u>	<u>-</u>
Total base tributaria	232.661	(734.471)
Tasa impositiva	<u>28 %</u>	<u>28 %</u>
Impuesto a la renta causado y total gasto por impuesto a la renta del año	US\$ <u>65.146</u>	<u>49.675</u>

Gastos no Deducibles - Corresponde principalmente a provisiones de gastos, provisiones por jubilación patrona y desahucio, gastos registrados por activos por derecho de uso y gastos no sustentados en comprobantes de venta, por un valor de US\$307.834 (US\$117.491 para el año 2018)

Otras Deducciones Especiales - Corresponde principalmente a ingresos no objeto de impuesto a la renta, deducciones por seguros médicos y depreciaciones por un valor de US\$115.595 (US\$339.804 para el año 2018).

Amortización de pérdidas tributarias - De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, el 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2019, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$691.683.

Reformas tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva de hasta el 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementa sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo incumple con el deber de informar sobre su composición societaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.

(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\$)

- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una Contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

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 2019 las transacciones con compañías relacionadas, ascienden a un valor de US\$1.196.012, por lo que, es criterio de la Administración no proceder con la presentación a la autoridad fiscal del anexo de operaciones con partes relacionadas.

Situación Fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2016 al 2019 están sujetos a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Movimiento de Activos por Impuestos Diferidos

El movimiento de activos por impuestos diferidos es como sigue:

		Saldo al <u>1/1/2019</u>	Reconocidos <u>en resultados</u>	Saldo neto al <u>31/12/2019</u>
Beneficios a los empleados	US\$	8.099	8.340	16.439
Pérdidas fiscales		205.652	(11.981)	193.672
Provisiones		-	37.832	37.832
Impuesto diferido activo	US\$	<u>213.751</u>	<u>34.192</u>	<u>247.942</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\$)

		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>

(16) Beneficios a Empleados

Composición:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	US\$	62.297	60.657
Participación de los trabajadores en las utilidades		14.684	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad - IESS		24.724	20.975
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>112.991</u>	<u>115.420</u>
	US\$	<u>214.696</u>	<u>197.052</u>
Corriente	US\$	101.705	81.632
No corriente		<u>112.991</u>	<u>115.420</u>
	US\$	<u>214.696</u>	<u>197.052</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	8,21%	7,72%
Tasa de incremento salarial	1,00%	2,30%
Tabla de rotación promedio	11,93%	10,40%
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	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	US\$	83.904	88.611	31.515	34.174	115.419	122.785
Costo laboral por servicios							
actuariales		18.224	14.443	6.997	5.226	25.221	19.669
Costo financiero		6.393	6.708	2.386	2.548	8.779	9.256
Ganancias actuariales		(26.789)	(24.847)	(3.332)	(10.434)	(30.121)	(35.281)
Beneficios pagados		-	-	(3.909)	-	(3.909)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		-	-	-	-	-	-
		(2.398)	(1.011)	-	-	(2.398)	(1.011)
		(4.570)	(4.707)	2.142	(2.659)	(2.428)	(7.365)
Al 31 de diciembre	US\$	79.334	83.904	33.657	31.515	112.991	115.420

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

		Jubilación patronal		Desahucio		Total	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos por servicios	US\$	18.224	14.445	6.997	5.226	25.221	19.671
Costos por intereses		6.393	6.708	2.386	2.548	8.779	9.256
	US\$	24.617	21.153	9.383	7.774	34.000	28.927

Al 31 de diciembre del 2018 y 2019, la Compañía reconoció en el otro resultado integral ganancias actuariales y el efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas por US\$32.519 y US\$36.292, respectivamente.

(17) Obligaciones por Arrendamiento

Las obligaciones por arrendamiento son pagaderos como sigue:

		Pagos mínimos futuros de arrendamiento	Intereses	valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento
		2019	2019	2019
Menos de un año	US\$	145.200	79.446	65.754
Entre uno y cinco años		816.000	262.312	553.688
Más de cinco años		281.973	22.491	259.482
Total obligación por arrendamiento	US\$	1.243.173	364.249	878.924
Clasificación				
Corriente	US\$	145.200	79.446	65.754
No corriente		1.097.973	284.803	813.170
Total obligación por arrendamiento	US\$	1.243.173	364.249	878.924

(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 1 de enero del 2019, la Compañía reconoció una obligación por arrendamiento por un valor de US\$933.331 a una tasa de interés del 9,33% (ver Nota 4). Al 31 de diciembre del 2019, el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento asciende a US\$878.924.

(18) Patrimonio

Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 comprende a un total de 8.920.548 acciones ordinarias de valor nominal US\$ 0,04 cada una.

<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.

Resultados Acumulados - por Aplicación Inicial de NIIF

De acuerdo con 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 16).

(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\$)

(19) Ingresos

(a) 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 oportunidad del reconocimiento de ingresos.

		Total	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por contratos con clientes	US\$	8.834.961	7.392.343
Otros ingresos			
Servicios de maquila		30.554	14.540
Otros servicios		10.358	11.327
		<u>40.912</u>	<u>25.867</u>
Total ingresos	US\$	<u>8.875.873</u>	<u>7.418.210</u>
Por el año terminado al 31 de diciembre		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Principales productos / líneas de productos			
Productos elaborados	US\$	5.453.336	4.113.513
Productos comercializados		3.381.625	3.278.830
	US\$	<u>8.834.961</u>	<u>7.392.343</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos			
Productos transferidos un momento determinado	US\$	<u>8.834.961</u>	<u>7.392.343</u>
Otros ingresos	US\$	<u>40.912</u>	<u>25.867</u>
Ingresos totales	US\$	<u>8.875.873</u>	<u>7.418.210</u>

(20) Costos y Gastos por Naturaleza

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

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\$)

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019	Nota	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos de administración	Total
Consumo de materias primas		US\$ 6.199.522	-	-	6.199.522
Remuneraciones y beneficios sociales	21	4.000	625.414	452.133	1.081.547
Arrendos		-	19.920	-	19.920
Honorarios profesionales		-	9.285	115.085	124.370
Servicios de procesamiento		27.675	-	-	27.675
Fletes y estibajes		-	330.849	1.713	332.562
Depreciaciones	11 y 12	99.598	92.847	43.878	236.323
Gastos de viaje		-	88.535	29.845	118.380
Publicidad y promoción		-	182.063	-	182.063
Otros gastos		2.093	158.818	134.625	295.535
		US\$ 6.332.887	1.507.731	777.279	8.617.898

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018	Nota	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos de administración	Total
Consumo de materias primas		US\$ 5.207.640	-	-	5.207.640
Remuneraciones y beneficios sociales	21	-	495.481	533.415	1.028.896
Arrendos		-	141.473	46.114	187.587
Honorarios profesionales		-	3.300	109.840	113.140
Servicios de procesamiento		12.915	-	-	12.915
Fletes y estibajes		-	359.965	1.436	361.401
Depreciaciones	11 y 12	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	274.377	270.801	551.752
		US\$ 5.238.292	1.586.121	1.020.178	7.844.591

(21) Remuneraciones y Beneficios Sociales

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2019	2018
Sueldos y salarios		US\$ 680.816	697.616
Beneficios laborales		239.874	224.844
Otros beneficios		112.173	77.509
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	16	34.000	28.927
Participación laboral		14.684	-
		US\$ 1.081.547	1.028.896

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía cuenta con 47 empleados en relación de dependencia distribuidos entre empleados de operación, administrativos y comercialización.

(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\$)

(22) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 16 de marzo de 2020 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, fecha del estado de situación financiera pero antes del 16 de marzo de 2020, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.