



BELLARO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)
(Expresados en dólares estadounidenses)

Correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2017

A los Accionistas y Miembros del Directorio de BELLARO S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de la Compañía **BELLARO S. A.**, que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía **BELLARO S. A.**, al 31 de diciembre de 2017, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de “Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía **BELLARO S. A.** de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

Responsabilidades de la administración sobre los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de negocio en marcha en la contabilidad a menos que la administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

El Gerente General de la Compañía es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos siempre y cuando de manera individual o en su conjunto, estos pueden influir en las decisiones económicas que los usuarios de los estados financieros tomen sobre la base de dichos estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Asunto de Énfasis

De acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 27, la compañía por requerimiento del Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías del Ecuador presenta los Estados Financieros adjuntos separados y no consolidados con los estados financieros de la compañía Rose Connection Rosecon Cia. Ltda., en donde posee una participación del 70% (Véase Nota 11).

Los estados financieros de BEILLARO S.A., al 31 de diciembre del 2016, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe con fecha 10 de febrero de 2017 contiene una opinión sin salvedades sobre esos estados.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de la Compañía BELLAROSA S.A. por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

27 de febrero del 2018

ARISTEA

Registro de la Superintendencia
De Compañías SC-RNAE-1002

Dra. Marisela Suárez Santamaría
Compañía Auditora "ARISTEA"
Representante Legal

Marisela Suárez

INDICE

7	ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (ACTIVO)
8	ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (PASIVO Y PATRIMONIO)
9	ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
10	ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
11	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
13	OPERACIONES
2	ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES 13
3	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
4	EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO
5	INVERSIONES TEMPORALES
6	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES
7	ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES
8	ANTICIPO A PROVEEDORES
9	INVENTARIOS
10	PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES
11	INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS
12	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES
13	TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS
14	ANTICIPO A CLIENTES
15	OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS
16	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS
17	BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL
18	BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO
19	PATRIMONIO
19	PATRIMONIO
20	INGRESOS
21	COSTO DE VENTAS
22	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN
23	GASTOS DE VENTA
24	OTROS EGRESOS
25	GANANCIAS
26	IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
27	REFORMAS TRIBUTARIAS
28	EVENTOS SUBSIGUIENTES

BELLARO S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (ACTIVO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Notas	Diciembre 2017	Diciembre 2016
---------	-------	----------------	----------------

ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	4	1.020.436	1.329.958
Inversiones Temporales	5	500.001	510.001
Total, de efectivo y equivalentes de efectivo		1.520.437	1.839.959

Activos financieros:			
Documentos y cuentas por cobrar:			
Deudores comerciales	6	818.806	593.427
Activos por impuestos corrientes	7	153.292	235.319
Relacionadas por cobrar	13	-	420.000
Cuentas por cobrar empleados		20.894	31.986
Anticipo proveedores	8	28.411	6.701
Otros activos no financieros		6.351	7.600
Total, de documentos y cuentas por cobrar		1.027.754	1.295.033

Inventarios	9	306.440	108.867
Total, activos corrientes		2.854.631	3.243.859

ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad y equipo, neto	10	5.078.201	5.275.131
Inversiones en subsidiaria	11	1.489.236	1.489.236

Total activos no corrientes		6.567.437	6.764.367
Total activo		9.422.068	10.008.226

Ing. Santiago Llanusa
 Gerente General

Ing. Galo Valencia
 Contador General

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integrante de los estados financieros

BELLARO S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (PASIVO Y PATRIMONIO)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Notas	Diciembre 2017	Diciembre 2016
--	-------	-------------------	-------------------

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por pagar comerciales	12	344,160	663,543
Pasivos por impuestos corrientes	7	68,447	131,609
Accionistas por pagar	13	7,938	3,422
Anticipo de clientes	14	67,495	80,612
Beneficios empleados	15	227,312	289,817
Otros pasivos no financieros	16	13,490	12,430
Total pasivos corrientes		728,842	1,181,433

PASIVOS NO CORRIENTES

Beneficios definidos por Jubilación Patronal	15 y 17	1,386,749	1,286,634
Beneficios definidos por Desahucio	15 y 18	158,372	135,448
Proveedores regalías largo plazo	12	509,684	387,111
Total pasivos no corrientes		2,054,805	1,809,193

Total, pasivo

	2,783,647	2,990,626
--	-----------	-----------

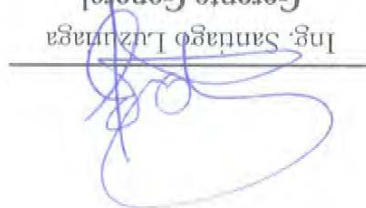
PATRIMONIO

Capital suscrito	19	2,710,000	2,710,000
Reserva legal	19	502,959	428,607
Resultados acumulados	19	3,425,462	3,878,993
Total, patrimonio - estado adjunto		6,638,421	7,017,600

Total, de pasivo y patrimonio

	9,422,068	10,008,226
--	-----------	------------

Ing. Santiago Luzumaga
 Gerente General



Ing. Galo Valencia
 Contador General



Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integrante de los estados financieros

BELLARO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>	<u>Diciembre</u>
Ingresos de actividades ordinarias	7.920.301	7.719.120
Costo de ventas	(5.972.675)	(5.613.646)
Ganancia bruta	1.947.626	2.105.474
Gasto de administración	(948.568)	(908.118)
Gasto de ventas	(489.176)	(387.052)
Total gastos operacionales	(1.437.744)	(1.295.170)
Ganancia de actividades operacionales	509.882	810.304
Ganancias (otros egresos)	(124.822)	(151.681)
Intereses y otros cargos financieros	200.747	377.376
Ganancias y otros rendimientos financieros	585.807	1.035.999
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuestos a la renta	(87.871)	(155.400)
Participación de trabajadores en las utilidades	(117.132)	(160.491)
Impuesto a la renta corriente	380.804	720.108
Ganancia neta	40.017	23.405
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	420.821	743.513
Ganancias actuariales	0,16	0,27
Ganancia por acción ordinaria (US \$)	2.710.000	2.710.000
Número de acciones	19	19

Ing. Santiago Luzaiga
Gerente General

Ing. Galo Valencia
Contador General

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integrante de los estados financieros

BELLARO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Capital	Suscrito	Reserva Legal	Años anteriores	Adopción NIIF	ORI	Total
Resultados Acumulados						
Saldo al 1 de enero del 2016	2.710.000	428.607	2.739.005	1.296.475	-	7.174.087
Pago de dividendos	-	-	(900.000)	-	-	(900.000)
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	720.108	-	23.405	743.513
Apropiación Reserva Legal	-	69.271	(69.271)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2.710.000	497.878	2.489.842	1.296.475	23.405	7.017.600
Apropiación de reserva legal	-	5.080	(5.080)	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	(800.000)	-	-	(800.000)
Resultado Integral del Ejercicio	-	-	380.804	-	40.017	420.821
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2.710.000	502.958	2.065.566	1.296.475	63.422	6.638.421

Ing. Santiago Luzumaga
 Gerente General

Ing. Galo Valencia
 Contador General

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integrante de los estados financieros

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	8,187,321	7,474,930
Efectivo entregado por pagos a proveedores, empleados y otros	(7,090,396)	(5,458,649)
Intereses ganados	1,950	25,796
Intereses pagados	(40,692)	(38,397)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1,058,183	2,003,680
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
Incremento en propiedades y equipo	(190,442)	(400,097)
Incremento en activo biológico	(514,352)	(894,011)
Deterioro en inversión de acciones	-	145,663
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(704,794)	(1,148,445)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(800,000)	(900,000)
Incremento (disminución) en cuentas de accionistas	4,516	(21,573)
Incremento (disminución) proveedores regalías largo plazo	122,573	(197,160)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(672,911)	(1,118,733)
Decremento neto del efectivo	(319,522)	(263,498)
Efectivo al inicio del año	1,839,959	2,103,457
Efectivo al final del año	1,520,437	1,839,959

Ing. Santiago Luzuriaga
Gerente General

Ing. Galo Valencia
Contador General

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integrante de los estados financieros

BELLARO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Conciliación del resultado integral con el efectivo neto		
provisión por actividades de operación		
Resultado integral del ejercicio	420.821	743.513
Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	286.775	349.936
Amortización de activo biológico	519.561	507.998
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	-	9.115
Beneficios definidos por jubilación patronal	100.115	142.345
Beneficios definidos por desahucio	44.500	45.254
Baja de propiedad y equipos	-	19.762
Baja de activo biológico	95.388	135.108
Uso de beneficio definido desahucio	(21.576)	(34.590)
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar comerciales	267.020	(253.305)
(Incremento) disminución en inventarios	(197.573)	28.765
(Disminución) incremento en cuentas por pagar comerciales	(394.602)	285.773
(Disminución) incremento en beneficios sociales	(62.505)	51.827
Disminución (incremento) de otros activos	259	(422)
Disminución en pasivos por impuestos diferidos	-	(27.399)
Total, de ajustes al resultado integral del año	637.362	1.260.167
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.058.183	2.003.680

Ing. Santiago Luzaunaga
 Gerente General

Ing. Galo Valencia
 Contador General

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integrante de los estados financieros

1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas el 24 de diciembre del año 1996 e inscrita en el registro mercantil el 09 de enero de 1997; y está dedicada al cultivo, producción, venta y exportación de flores frescas de diversas variedades, flores tinturadas y flores preservadas. Para el cumplimiento de estos fines podrá realizar todo tipo de semillas, fertilizantes, insumos, maquinaria, podrá comercializar todos los productos obtenidos, en el mercado interno del Ecuador o exportar a cualquier otro país.

Durante el año 2017 de la totalidad de exportaciones de Bellaro S.A., el 96% (91% durante el año 2016) corresponden a exportaciones directas efectuadas a clientes del exterior.

2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos. - Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**
 La gerencia de la compañía realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de estos.

- **Vida útil de bienes de uso**
 Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para edificios, maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**
 La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.

2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

• Impuestos:

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

Provisiones. - Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar esta basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Ver adicionalmente Nota 21), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones utilizadas fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

De conformidad a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 27 "estados financieros consolidados y separados", la compañía prepara y presenta estados financieros separados, por lo que las inversiones en subsidiarias se contabilizan al costo.

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

- a. Efectivo y equivalente de efectivo
- La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de cuatro meses o menos (Véase Nota 4).

- b. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar se registran al valor nominal de la deuda, que es similar a su valor razonable en el reconocimiento inicial. El crédito nominal fluctúa entre 30 y 60 días. El valor de las cuentas por cobrar es disminuido por la correspondiente provisión por deterioro de cuentas por cobrar (pérdida por deterioro), cuando existe evidencia objetiva de que no se recuperará la totalidad de importe adeudado, con efecto al resultado integral del ejercicio. La provisión se realiza considerando la condición de cada cliente y si supera los 360 días de vencimiento se provisionará el 100% de la deuda. (Véase Nota 6).

- c. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La compañía durante el año 2017 para sus inventarios usó el método de valoración promedio ponderado. (Véase nota 9).

- d. Propiedades y equipo

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de terrenos que es llevado al costo atribuido. Las propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. (Véase Nota 10).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Los activos que están sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada ("unidades generadoras de efectivo"). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

Los activos que tienen una vida útil indefinida, terrenos, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor.

f. Deterioro de los activos no financieros

Las plantas de rosas se mantienen como Plantas en Formación y el tiempo estimado a partir de su siembra es de 6 meses, durante este tiempo los costos principalmente de mano de obra, materiales y los directamente imputables se capitalizan, el momento que comienza la primera producción se traspasan a Plantas en Producción, el tiempo estimado, determinado por la parte Técnica y la demanda comercial que tengan las variedades, actualmente las vidas útiles de las plantas van de 8 a 12 años dependiendo de las expectativas de las variedades. (Véase Nota 10)

La empresa amortiza sus activos biológicos en base a la distribución sistemática del importe amortizable del activo a lo largo de su vida útil, la cual depende de la demanda comercial que tengan las variedades.

Los activos biológicos en la empresa se registran al costo menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor.

e. Activos Biológicos

Un componente de propiedades y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registrará con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

BELLARO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

g. Inversiones en subsidiaria

Las inversiones se encuentran medidas al costo. Los dividendos recibidos se registran como ingresos en el estado de resultados cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora. (Véase Nota 11)

h. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su "costo amortizado". La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado consolidado de resultados integrales en la cuenta "Costos financieros".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso. Bellaro S.A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- **Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar
- Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores.
- Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

i. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el fin de año 2017 que es del 22% sobre la utilidad gravable.

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

j. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago.

- Las ventas se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos, esto sucede cuando han sido entregados los productos al comprador; en el caso de las exportaciones una vez que han sido entregados los productos en las Agencias de Carga o cuando resulte probable la entrega del producto.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo.

k. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 15, 17 y 18).

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 28).

1. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación.

a) **Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2017.**

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.

Enmienda a NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.

Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.

Enmienda a NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de esta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

b) **Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.**

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Normas e interpretaciones

Obligatoria para
 ejercicios iniciados
 a partir de

NIIIF 9 "Instrumentos Financieros"- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida

01/01/2018

NIIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" - Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.

01/01/2019

NIIIF 16 "Arrendamientos" - Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIIF 16 es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada esta permitida para las entidades que aplican las NIIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIIF 16.

01/01/2021

NIIIF 17 "Contratos de Seguros". Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIIF 4. La NIIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIIF 9, "Instrumentos financieros".

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Obligatoria para
 ejercicios iniciados a
 partir de

01/01/2018

Normas e interpretaciones
 CINIIF 22 "Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas", publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.

01/01/2019

CINIIF 23 "Posiciones tributarias inciertas", publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

01/01/2018

Enmienda a NIIIF 2 "Pagos Basados en Acciones", publicada en junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIIF 2 que requiera el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.

01/01/2018

Enmienda a NIIIF 15 "Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes", publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.

01/01/2018

Enmienda a NIIIF 4 "Contratos de Seguro", con respecto a la aplicación de la NIIIF 9

"Instrumentos Financieros", publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros y (2) exención temporal de NIIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.

01/01/2018

Enmienda a NIC 40 "Propiedades de Inversión", en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Obligatoria para
 ejercicios iniciados a
 partir de

Normas e interpretaciones para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.

Enmienda a NIIF 9 "Instrumentos Financieros". Publicada en Octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".

Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en 01/01/2019 Octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9. El Consejo ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.

La siguiente fue emitida por el IASB, y si bien su aplicación estaba prevista para el 2016, dicho organismo cambió su posición y ahora su fecha de aplicación está aún por definirse.

Enmienda a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria

La administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos que particularmente podrán generar la entrada en vigencia de las NIIF, 9, 15 y 16 y poder definir el impacto en los estados financieros.

3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

m. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

Riesgo Financiero. -

Se genera un control adecuado al vencimiento de la cartera generado por las ventas para evitar la morosidad en su recuperación; las políticas para el otorgamiento de crédito a sus clientes están definidas y en conocimiento del personal del área comercial para el caso de exportaciones o ventas locales a nuevos clientes.

Riesgo de mercado. -

Su principal mercado de exportación es el mercado Ruso, y ha logrado mantener la fidelidad de sus principales clientes a pesar de la crisis económica que se produjo en ese país años atrás, consolidando sus lazos comerciales. Adicionalmente ha realizado estudios de apertura de nuevos mercados, actualmente la compañía está abriendo gran parte de sus exportaciones hacia el mercado Europeo y Americano para satisfacer necesidades de nuevos clientes, y minimizar riesgos por la pérdida de preferencias arancelarias con Estados Unidos lo cual le dejó sin posibilidad de competir con otros proveedores del mercado estadounidense, como Colombia. Mantener la calidad de su producto principal y la diversificación de nuevos productos le ha ayudado para que pueda ingresar a estos nuevos mercados y logre mantener su participación en el mercado minimizando el riesgo de mercado.

Riesgo de liquidez. -

El periodo de crédito de la compañía en promedio es de 60 días posteriores a la emisión de la factura y la recuperación de las cuentas por cobrar se la realiza en un promedio de 45 días. La recuperación de cartera se realiza con relativa puntualidad, permitiendo contar con el capital de trabajo suficiente para cubrir las operaciones de la empresa por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía no es significativo.

4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Cajas y Fondo Rotativo		
Caja general	1.200	1.200
Bancos		
Banco Internacional	119.348	143.375
International Finance Bank	676.829	886.157
Banco del Pichincha	223.059	299.226
Total efectivo y equivalentes	1.019.236	1.328.758
	=====	=====
	1.020.436	1.329.958

5 - INVERSIONES TEMPORALES

Las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2017 comprenden:

<u>2017</u>	<u>US\$</u>
Banco Internacional	
Certificado de inversión (depósito a plazos)	250.001
convenimiento final en enero 2018 a una tasa	
promedio anual del 4,24%	
Banco Pichincha	
Certificado de inversión (depósito a plazos)	250.000
convenimiento final en enero 2018 a una tasa	
promedio anual del 4%	
	=====
	500.001

6 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre, comprenden:

	2017	2016
Corriente	US\$	US\$
Vencido de:		
0 - 30 días	188.578	103.241
31 - 60 días	28.918	15.911
61 - 90 días	13.260	19.918
91 - 360 días	147.669	147.932
	378.425	287.002
Total cartera	955.884	730.505
Menos: estimación por deterioro	(137.078) (1)	(137.078)
	818.806	593.427

(1) Al 31 de diciembre del 2017 se mantiene una estimación por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US\$ 137.078 determinado sobre las cuentas de Choice Flowers por US\$ 55.564, Oco "Flowers Of North Venice" por US\$ 14.894, Plant Art por US\$ 26.425, Easy Export por US\$ 4.594, FreshCut Flowers Inc. por US\$ 3.730 y otros menores por US\$ 31.872.

7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprenden:

	2017	2016
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	US\$	US\$
Retenciones de IVA	100.332	122.642
Crédito tributario IVA (1)	52.960	112.677
	153.292	235.319

- (1) Corresponde al anticipo entregado para la construcción del teleférico para el transporte de la flor.
 (2) Corresponde al anticipo entregado para el sistema de calentamiento de agua de la planta de preservados.
 (3) Corresponde al anticipo entregado para el trabajo de baja de potencia de los compresores de los cuartos fríos.
 (4) Anticipo entregado para el trabajo de divisiones del laboratorio de control biológico.

Cuenta		
Guaya Cuaytarilla Segundo Fernando	(1)	13,230
Jaramillo Romero Marco Vinicio	(2)	6,579
Esparza Granda Byron Particio	(3)	4,060
Farinango Espinosa Segundo Camilo	(4)	3,609
Gonzales Prado Andrés Roberto		-
Quilango Plica Andrés		-
Otros		933
		<u>28,411</u>
		=====
		2017
		US\$
		<u>131,609</u>
		=====
		2016
		US\$
		<u>131,609</u>
		=====

forma:

El saldo de anticipos a proveedores al 31 de diciembre se encuentra conformado de la siguiente

8 - ANTICIPO A PROVEEDORES

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes y servicios objeto de devolución. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas por ser exportadora. Al 31 de diciembre del 2017 la compañía ha presentado solicitudes de devolución de Impuesto al Valor Agregado hasta el mes de septiembre y noviembre del 2017 por US \$ 38,357, por la diferencia de US\$ 14,603 se presentaron las solicitudes durante el año 2018.

PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		
Retenciones de impuesto a la renta	14,063	
Retenciones de IVA	23,770	
Impuesto a la renta	30,614	
	<u>68,447</u>	
	=====	
	2017	
	US\$	
	<u>131,609</u>	
	=====	
	2016	
	US\$	
	<u>131,609</u>	
	=====	

(Continuación)

7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

BELLARO S.A.
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

9 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Químicos y fertilizantes	40.187	29.976
Materiales de postcosecha	51.315	32.899
Mantenimiento general y otros	214.938	45.992
	<u>306.440</u>	<u>108.867</u>

BELLARO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

10 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES

A continuación, se presenta el movimiento de propiedades, equipos, muebles y activos biológicos durante los años 2016 y 2017:

	Saldo al 1 de enero del 2016 US\$	(+) US\$	(+/-) US\$	(-) US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2016 US\$	(+) US\$	(+/-) US\$	(-) US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2017 US\$	Vida útil en años
Propiedad, equipos y muebles										
Edificios e instalaciones	1.358.475		143.782	(1.159)	1.301.098			(401.792)	1.039.306	20
Maquinaria y equipos	521.408	13.198	134.741	(81.564)	587.783	1.185	71.722	(30.087)	630.603	10
Muebles y enseres	28.605			(3.720)	24.885	2.893		(1.160)	26.048	10
Inventarios	936.981		79.599	(143.585)	872.995		81.611	(310.180)	644.426	2 - 10
Sistema de cómputo y equipo electrónico	22.579	4.272		(4.753)	22.098	1.611		(17.826)	5.883	3
Vehículos	116.883	28.611		(26.694)	118.890	13.700		(29.660)	102.930	5
	2.984.931	46.081	358.122	(261.385)	3.127.749	19.389	153.333	(890.705)	2.449.766	
Menos Depreciación acumulada	(1.602.430)	(349.936)	-	241.623	(1.710.743)	(286.775)	-	850.705	(1.146.813)	
	1.382.501	(303.855)	358.122	(19.762)	1.417.006	(267.386)	153.333	-	1.302.953	
Construcciones en proceso										
Terrenos	4.106	354.016	(358.122)	-	-	171.053	(153.333)	-	17.720	
Subtotal propiedad, equipos muebles	1.015.000				1.015.000				1.015.000	
	2.401.607	50.161	-	(19.762)	2.432.006	(96.333)	-	-	2.335.673	
Activos biológicos										
Activos biológicos inmaduros (plantaciones)		894.011	(894.011)	-	-	346.484	(346.484)	-	-	
Activos biológicos en producción (plantaciones) (1)	4.171.099	-	894.011	(780.849)	4.284.261	167.868	346.484	(482.611)	4.316.002	
	4.171.099	894.011	-	(780.849)	4.284.261	514.352	-	(482.611)	4.316.002	
Menos Amortización acumulada	(1.578.879)	(507.998)		645.741	(1.441.136)	(519.561)		387.223	(1.573.474)	
Subtotal biológicos	2.592.220	386.013	-	(135.108)	2.843.125	(5.209)	-	(95.388)	2.742.528	
Total propiedad y biológicos	4.993.827	436.174	-	(154.870)	5.275.131	(101.542)	-	(95.388)	5.078.201	

10 - PROPIEDADES, EQUIPOS Y MUEBLES
 (Continuación)

(1) Los activos biológicos de Bellaro S.A. corresponden a plantaciones de rosas. Las plantaciones se encuentran ubicadas en la Panamericana Norte, Vía Tabacundo – Cajas Km 3.2 provincia de Pichincha, cantón Pedro Moncayo con una extensión total de 30,78 hectáreas productivas.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el volumen de tallos producidos fue de 25.838,157 y 26.517,456 tallos respectivamente.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el volumen de tallos exportados fue de 19.690,368 tallos y 21.097,304 tallos respectivamente.

11 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2017 comprenden:

Compañía	Porcentaje de participación %	Valor Nominal US\$	Patrimonial Proporcional US\$	Valor en Libros US\$	
Rose Connection Rosecon Cia. Ltda.	70%	4.082.751	2.857.926	1.489.236	(1)

(1) La compañía mantiene sus inversiones valoradas al costo.

El resumen de los estados financieros de la subsidiaria al 31 de diciembre del 2017 se muestra a continuación:

Rose Connection Rosecon Cia. Ltda.	US \$
Total activos	5.311.076
Total pasivos	-1.228.325
Patrimonio de accionistas	4.082.751
Ingresos por Actividades Ordinarias	5.106.165
Costo de ventas	-3.985.263
Gastos	-1.002.376
Resultado Integral del Ejercicio	118.526

11 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS
 (Continuación)

El patrimonio de los accionistas comprende:

Capital	2.335.000
Reserva legal	150.972
Resultados acumulados	1.478.253
Resultado integral del ejercicio	118.526
Total patrimonio	4.082.751

12 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre, corresponden las obligaciones adquiridas con los proveedores detallados a continuación:

Cuenta	2017	2016
US\$	US\$	
<u>Corto Plazo</u>		
Proveedores regalías	82.207	401.387
Proveedores otros bienes y servicios	261.953	262.156
<u>Largo Plazo</u>		
Proveedores regalías	509.684	387.111
	509.684	387.111

13 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las principales transacciones realizadas con su compañía relacionada y accionistas al 31 de diciembre, comprenden:

2017	2016
US\$	US\$
Ventas compañías relacionadas	145.929
Honorarios presidencia	157.776
Honorarios gerencia general	74.400
	342.803
	173.294
	63.879

13 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS
 (Continuación)

A continuación, se presentan los saldos por pagar a compañías relacionadas y accionistas durante los años 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Cuentas por cobrar		
Rose Connection Rosecon Cia. Ltda.	-	280.000
Dividendos	-	-
Aportes futuras capitalizaciones	-	140.000
	<u>420.000</u>	<u>420.000</u>
Cuentas por pagar		
<u>Compañías relacionadas</u>		
Rose Connection Rosecon Cia. Ltda.	1.063	3.422
<u>Accionistas</u>		
Ana Lucia Benitez Luzuriaga	3.344	-
Diego Fabián Luzuriaga Arias	1.155	-
Andrés Gustavo Ochoa	2.374	-
	<u>7.938</u>	<u>3.422</u>

14 - ANTICIPO A CLIENTES

Los saldos de Anticipos de Clientes al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprenden:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Anticipo de Clientes del exterior	61.760	74.938
Depósitos no identificados	5.735	5.674
	<u>67.495</u>	<u>80.612</u>

15 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS DEFINIDOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2017:

Saldo al 1 de enero del 2017	Provisión	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre del 2017
Corrientes			

Beneficios sociales (1)	289.817	2.436.651	(2.499.156)	227.312
Estimación para deterioro en cuentas por cobrar	137.078	-	-	137.078
Largo Plazo				

Reserva para jubilación patronal	1.286.634	100.115	-	1.386.749
Reserva para desahucio	135.448	44.500	(21.576)	158.372

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldo, vacaciones, sueldos por pagar, participación de los trabajadores en las utilidades, préstamos y Aportes IESS.

16 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Otros pasivos no financieros al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprenden:

2017	2016
US\$	US\$
Cuentas por pagar varias (1)	11.727
Tarjeta corporativa	703
12.981	12.430
509	13.490
=====	=====

(1) Corresponde a la provisión de servicios básicos correspondientes al mes de diciembre del 2017 y otros menores.

17 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

17 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL
 (Continuación)

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa de descuento del 8,34% en base a los bonos empresariales de alta calidad del Ecuador. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es como sigue: (Véase Nota 33)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores mayores a 10 años de servicio	542.487	438.409
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	844.262	848.225
Total, según estudio actuarial	<u>1.386.749</u>	<u>1.286.634</u>

18- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deba bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, sonde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Bellaro S.A., con su propia estadística. (Véase Nota 33)

19 - PATRIMONIO

Capital suscrito

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2017 se encuentra representado por 2.710.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía para el número de acciones ordinarias.

19 - PATRIMONIO
(Continuación)

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación en vigencia la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% del resultado integral del ejercicio a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas

Resultados acumulados adoptión por primera vez de normas internacionales de información financiera (nif)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera NIFF.

Mediante resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 28 de octubre del 2011, se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), Superávit por Valuación, Utilidades de Compañías Holding y Controladoras; y Designación e Informe de Péritos.

En su artículo primero establece que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Mediante Junta General de Accionistas celebradas el 27 de julio de 2016, se aprueba repartir dividendos por la suma de US\$ 900.000, valores que fueron cancelados durante el año 2016.

Mediante Juntas Generales de Accionistas celebradas el 15 de marzo de 2017 y 04 de diciembre de 2017, se aprueba repartir dividendos por la suma de US\$ 800.000, valores que fueron cancelados durante el año 2017.

20 - INGRESOS

Los principales ingresos por actividades ordinarias durante los años 2017 y 2016 se detallan a continuación:

20 - INGRESOS
 (Continuación)

	2017	2016
US \$	Tallos	US \$
7.632.804	19.690.368	7.003.872
287.497	1.463.286	715.248
Exportaciones		21.097.304
Ventas locales		3.640.430
7.920.301	21.153.654	7.719.120
=====	=====	=====
		Tallos
		24.737.734
		=====

El Costo de Ventas por su naturaleza se encuentra distribuido principalmente en los siguientes rubros:

21 - COSTO DE VENTAS

Cuenta	2017	2016
US\$	US\$	US\$
Mano de Obra	2.905.967	2.669.426
Materiales	1.999.869	1.860.975
Mantenimiento	31.915	22.925
Servicios a Terceros	181.381	213.491
Depreciaciones	246.637	298.578
Amortizaciones	606.906	548.251
Total	5.972.675	5.613.646
=====	=====	=====

22 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros

Gastos de Administración	2017	2016
US\$	US\$	US\$
Sueldo Unificado	328.206	321.222
Servicios terceros	260.790	262.218
Materiales	49.100	53.046
Décimo Tercer Sueldo	34.112	32.198
Fondos de Reserva	33.371	27.053
Mantenimiento	35.082	14.603
=====	=====	=====

BELLARO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

22 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

(Continuación)

	2017	2016
	US\$	US\$
Gastos de Administración	16,400	16,710
Horas Suplementarias / Extraordinarias	12,568	10,790
Vacaciones	17,965	25,500
Depreciaciones	3,714	7,022
Amortizaciones	3,516	10,773
Gastos de Seguridad y Salud Ocupacional	106	180
Bonificación Antigüedad	144	216
Bonificación Familiar	-	298
Indemnizaciones	945	950
Transporte Personal	243	1,326
Ropa de Trabajo / Uniformes	250	-
Trabajos Ocasionales	112	-
Gastos Varios Personal	45	5
Bonificación Discapacitados	948,568	908,118
Total	948,568	908,118

23 - GASTOS DE VENTA

Los gastos de venta por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	2017	2016
	US\$	US\$
Gastos de Venta	252,832	205,881
Servicios a terceros	132,134	97,511
Sueldo Unificado	19,346	14,296
Aporte Patronal	11,407	5,208
Fondos de Reserva	13,269	9,561
Décimo Tercer Sueldo	13,821	7,354
Bonificación Cumplimiento	9,772	6,797
Horas Suplementarias / Extraordinarias	3,471	4,298
Vacaciones	2,397	1,794
Décimo Cuarto Sueldo	2,060	8,819
Gasto Provisión Jubilación Patronal	2,040	3,175
Alimentación / Refrigerios	8,674	6,767
Materiales	4,650	4,014
Mantenimiento		

23 - GASTOS DE VENTA
 (Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Gastos de Venta</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Depreciaciones	5.320	4.150
Capacitación y Entrenamiento	3.111	954
Amortizaciones	1.343	1.300
Agasajos al Personal	1.450	1.118
Gasto Desahucio	859	1.858
Otros gastos menores	1.220	2.197
	489.176	387.052

24 - OTROS EGRESOS

Los otros egresos por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	
Gastos bancarios y financieros	49.545	53.373
Gastos no deducibles	48.220	61.108
Impuestos	24.259	28.668
Otros egresos	2.798	8.532
	124.822	151.681

25 - GANANCIAS

Los otros ingresos por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	
Dividendos ganados (1)	105.000	280.000
Ingresos por transporte de flor	48.534	24.541
Intereses ganados	1.950	25.796
Otros ingresos	45.263	47.039
	200.747	377.376

25 - GANANCIAS
(Continuación)

(1) Dividendos ganados por la inversión que se mantiene en la compañía Rose Connection Rosecon Cia. Ltda. (Véase Nota 12 y 29).

26 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación, se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año del 2017:

2017		2016	
Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta
Utilidad antes de participación	585.807	1.035.999	1.035.999
Menos - Gastos no deducibles (1)	155.258		236.722
Menos - Ingresos exentos, neto (2)	(120.776)		(263.275)
Base de participación trabajadores	585.807	1.035.999	
15% de participación a trabajadores	87.871	155.400	(155.400)
Base para impuesto a la renta	532.418		854.046
22% de impuesto a la renta	117.132		187.890

(1) Conformado de US\$ 91.723 de provisión de jubilación patronal, indemnizaciones US\$ 15.314 y otros por US\$ 48.221.

(2) Conformado de dividendos recibidos por US\$ 105.000, otros por US\$ 15.776.

A continuación, se presenta la conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa efectiva de impuestos aplicable a la Compañía:

26 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

(Continuación)

	2017		2016	
	Parcial	Importe	Parcial	Importe
	US\$	%	US\$	%
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)	117.132	23,52%	187.890	21,34%
Impuesto teórico (tasa nominal)	109.546	22,00%	193.732	22,00%
Resultado contable antes de impuesto	497.936		880.599	
Tasa nominal	22%		22%	
Diferencia	7.586	1,52%	(5.842)	-0,66%
Explicación de las diferencias:				
Mas – Gastos no deducibles (1)	155.258	6,86%	236.722	52,07%
Menos – Ingresos exentos, neto (3)	(120.776)	-5,34%	(57.921)	-6,58%
	34.157		52.079	
	7.586	1,52%	(5.842)	-0,66%

27 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En noviembre del 2017 a través del Decreto Ejecutivo 210, el Presidente Constitucional del Ecuador decreta la rebaja de la tercera cuota del anticipo de impuesto a la renta del año 2017, de acuerdo a lo siguiente:

1. Rebaja del 100% del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US\$ 500.000,00) dólares de los Estados Unidos de América.
2. Rebaja del 60 % del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US\$ 500.000,00) dólares de los Estados Unidos de América.

obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales,

27 - REFORMAS TRIBUTARIAS
 (Continuación)

respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre quinientos mil (US\$ 500.000,01) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar hasta un millón (US\$ 1.000.000) de dólares de los Estados Unidos de América.

3. Rebaja del 40 % del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre un millón (US\$ 1.000.000,01) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar y más.

El 29 de diciembre del se emitió la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización y Modernización de la Gestión Financiera que entra vigencia a partir del 1 de enero del 2018 y cuyas reformas más destacadas se detallan a continuación:

Impuesto a la Renta

1. Exoneración del Impuesto a la renta:
 - 5 años con entidades del sector financiero popular y solidario
 - 3 años para nuevas microempresas, siempre y cuando generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.

2. Gastos deducibles:

- Solo serán deducibles los pagos efectuado por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a los dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores.
- Podrán incluir los gastos de los padres, cónyuge o pareja en unión de hecho e hijos del sujeto pasivo o de su cónyuge, pareja en unión de hecho, que no reciban ingresos gravados y que dependan de este. No deberán percibir individualmente pensiones jubilares por parte de la seguridad social o patronales, que por sí solas o sumadas estas pensiones, superen un (1) salario básico unificado del trabajador en general, respecto de cada padre o madre, de ser el caso.
- Se podrán incluir como gastos personales, los gastos por arte y cultura.
- En gastos de salud, se podrán incluir los gastos efectuados en enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas.
- Para la conciliación tributaria:
 - Se podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de la compra de bienes o servicios a organización de la Economía Popular y Solidaria y a las Microempresas.

27 - REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación)

- Obligación a llevar contabilidad:
 - Las personas naturales y sucesiones indivisas cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal inmediato anterior, sean mayores a trescientos mil (US\$ 300.000), o que el capital con el cual operen al primero de enero o cuyos gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso establezca el Reglamento a esta Ley.
 - Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria, deberán llevar registro contable de conformidad con las Normas Simplificadas que se establezcan en el Reglamento.
- Normas de la determinación presuntiva:
 - Las Normas de la determinación presuntiva podrán ser aplicables en la emisión de liquidaciones de pago por diferencias en la declaración o Resolución de aplicación de diferencias.

- Tarifa:

TIPO DE CONTRIBUYENTE		TARIFA DE IMPUESTO RENTA
Sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas	Sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.	28% sobre su base imponible
	Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%	25% sobre su base imponible
Micro y Pequeñas empresas o exportadores habituales tendrán la rebaja de tres (3) puntos porcentuales	Al porcentaje de la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 28% de impuesto a la renta; y b) Al porcentaje de la composición restante se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 25% de impuesto a la renta.	22% sobre su base imponible

- Se establece la exoneración del ISD en enfermedades catastróficas y,
- Se establece la devolución del ISD para exportadores habituales.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Tarifa del 0% IVA a los servicios públicos de energía eléctrica, agua potable, alcantarillado, los de recolección de basura; y, de riego y drenaje previstos en la Ley Orgánica de Recursos Hídricos, usos y aprovechamiento de agua.
- El crédito tributario, se debe aplicar el factor de proporcionalidad sumando a las ventas los bienes señalados en el numeral 17 del Artículo 55 de esta Ley, de producción nacional, esto es: cocinas de uso doméstico eléctricas y las que funcionen exclusivamente mediante mecanismo eléctricos de inducción, incluyendo las que tengan horno eléctrico, así como las ollas de uso doméstico, diseñadas para su utilización en cocinas de inducción y los sistemas eléctricos de calentamiento de agua para uso doméstico, incluyendo las duchas eléctricas.

Impuesto al Valor Agregado

- **Dividendos:**
 - Están exentos del impuesto a la renta por dividendos o utilidades en los Proyecto Públicos en Alianzas Públicas Privadas (APP)
 - No serán deducibles el pago a la salida de divisas en los casos en el que perceptor del pago esté domiciliado, sea residente o esta establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- **Anticipo de impuesto a la renta:**
 - Para las Sociedades, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, no considerarán para el cálculo del anticipo, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la décimo tercera, décimo cuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio.
- **Reinversión de utilidades, este beneficio tributario se queda exclusivamente en:**
 - Exportadores habituales,
 - Sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional,
 - Sociedades de turismo receptivo.
- **Base imponible de impuesto a la renta:** Las microempresas deberán deducir adicionalmente un valor equivalente a (1) fracción básica gravada con tarifa cero (0).

(Continuación)

27 - REFORMAS TRIBUTARIAS

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

BELLARO S.A.

27 - REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)

Impuesto a las tierras rurales

Se elimina el impuesto a las tierras rurales

Generales

- Se establece como gasto deducible la bancarización a partir de mil dólares de los estados unidos de América (US\$ 1.000,00)
- Se establecen las sanciones por ocultamiento patrimonial, los sujetos pasivos que no declaren la información de su patrimonio en el exterior y/o su valor, ocultándola en todo o en parte, de manera directa o indirecta, se establece la multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de sus activos o al uno por ciento (1%) de sus ingresos del ejercicio fiscal anterior al del cometimiento de la infracción, el que sea mayor, por cada mes o fracción de mes de retraso en la presentación de la misma, sin que esta pueda superar el cinco por ciento (5%) del valor de los activos o del monto de sus ingresos, según corresponda.

28 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en febrero 17 del 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas y Directorio sin modificaciones.

Ing. Santiago Luzuriaga
 Gerente General



Ing. Galo Valencia
 Contador General

