

 <p>SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS</p>	RAZÓN SOCIAL	BELLARO S.A.
	DIRECCIÓN	PANAMERICANA NORTE KMT 3,2 VIA TABACUNDO - CAJAS 3,2 Y
	EXPEDIENTE	85026
	RUC	1791334108001
	AÑO	2011
	FORMULARIO	SC.NIIF.85026.2011.1
	NÚMERO DE INGRESO	27859
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA)	03/04/2012	

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS  
 25 MAR 2012  
 0302636

CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

CUENTA	CODIGO	INICIO DEL PERIODO DE TRANSICIÓN				FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN			
		SALDOS NEC US\$	AJUSTES POR CONVERSIÓN		SALDOS NIIF EXTRACONTABLES US\$	SALDOS NEC US\$	AJUSTES POR CONVERSION		SALDOS NIIF EXTRACONTABLES US\$
			DEBE US\$	HABER US\$			DEBE US\$	HABER US\$	
ACTIVO	1	5.879.668,69	5.894.015,62	4.809.180,65	6.964.503,66	5.989.066,21	1.493.333,93	1.540.538,80	7.026.696,31
ACTIVO CORRIENTE	101	1.462.783,14	431.482,52	939.049,41	955.216,25	1.106.485,21	283.581,66	55.668,53	826.831,45
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO	10101	12.192,46			12.192,46	45.400,57			45.400,57
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	408.305,21			408.305,21	379.022,67			379.022,67
ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201								
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1010202								
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1010203								
(-) PROVISION POR DETERIORO	1010204								
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1010205	322.450,79			322.450,79	430.093,78			430.093,78
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	1010206								
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1010207								
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1010208	100.383,63			100.383,63	8.565,60			8.565,60
(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	1010209	-14.529,21			-14.529,21	-59.636,71			-59.636,71
INVENTARIOS	10103	186.546,08	30.101,34		216.647,42	185.256,51	5.413,12		220.770,97
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301	186.546,08			186.546,08	185.256,51			185.256,51
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302								

INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	1010303								
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN	1010304								
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305		30.101,34		30.101,34		5.413,12		35.514,46
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS	1010306								
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307								
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	1010308								
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010309						25 AB	202	
OTROS INVENTARIOS	1010310								
(-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN	1010311								
(-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR DETERIORO FÍSICO	1010312								
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	5.394,21			5.394,21	6.038,11			6.038,11
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401	5.394,21			5.394,21	6.038,11			6.038,11
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010402								
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403								
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404								
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105	387.940,45		78.739,90	309.200,55	251.741,59			173.001,69
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501	307.794,64		78.739,90	229.054,74	180.217,72			101.477,82
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	1010502	27.146,34			27.146,34	71.523,87			71.523,87
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503	52.999,47			52.999,47				
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	10106	8.914,54	3.476,40	8.914,54	3.476,40	2.597,44	8.035,58	2.597,44	2.597,44
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10107	453.490,19	397.904,78	851.394,97		236.428,32	270.132,96	53.071,09	
ACTIVO NO CORRIENTE	102	4.416.885,55	5.462.533,10	3.870.131,24	6.009.287,41	4.882.581,00	1.209.752,27	1.484.870,27	6.199.864,86
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	2.312.041,37	1.284.385,66	991.372,97	2.605.054,06	2.307.749,44	87.152,51	207.621,17	2.480.293,47

TERRENOS	1020101	273.449,04	741.550,96		1.015.000,00	273.449,04			1.015.000,00
EDIFICIOS	1020102	1.310.650,56		285.149,23	1.025.501,33	1.292.878,89	31.568,34		1.039.298,00
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103	389.877,72		389.877,72		486.295,90		96.418,18	
INSTALACIONES	1020104	582.129,28		19.257,55	562.871,73	562.871,71	19.257,55		562.871,71
MUEBLES Y ENSERES	1020105	50.396,31		26.480,16	23.916,15	47.811,44	3.179,37		24.510,65
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106	546.461,70		90.020,98	456.440,72	600.825,74	12.167,03		522.971,79
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107								
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	17.805,21		11.348,10	6.457,11	15.624,31	7.233,22		11.509,43
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	52.340,50	48.907,71		101.248,21	52.620,86			101.528,57
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110		314.965,80		314.965,80			111.202,99	203.762,81
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111								
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	-911.068,95	178.961,19	169.239,23	-901.346,99	1.024.628,45	13.747,00		-1.001.159,49
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113								
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020114								
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011401								
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011402								
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403								
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202								
TERRENOS	1020201								
EDIFICIOS	1020202								
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203								
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204								
ACTIVOS BIOLÓGICOS	10203	1.131.421,45	2.471.550,34	2.302.549,39	1.300.422,40	1.288.670,20	719.436,42	866.679,96	1.310.427,61
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301								
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCIÓN	1020302								
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303	490.173,01	24.700,00	363.540,24	151.332,77	892.558,84		535.193,60	18.525,00

PLANTAS EN PRODUCCIÓN	1020304	1.276.126,32	1.811.972,46	1.276.126,32	1.811.972,46	906.881,89	636.725,99	65.968,29	2.013.485,73
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305	-634.877,88	634.877,88	662.882,83	-662.882,83	-510.770,53	82.710,43	265.518,07	-721.583,12
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020306								
ACTIVO INTANGIBLE	10204		1.706.597,10	576.208,88	1.130.388,22		403.163,34	410.569,14	1.122.982,42
PLUSVALÍAS	1020401								
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1020402		1.706.597,10		1.706.597,10		223.391,55	179.771,79	1.750.216,86
ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION	1020403								
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE	1020404			576.208,88	-576.208,88		179.771,79	230.797,35	-627.234,44
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020405								
OTROS INTANGIBLES	1020406								
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205								
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1020501								
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206								
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020601								
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020602								
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1020603								
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES DE ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	1020604								
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10207	973.422,73			973.422,73	1.286.161,36			1.286.161,36
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020701								
INVERSIONES ASOCIADAS	1020702	973.422,73			973.422,73	1.286.161,36			1.286.161,36
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020703								
OTRAS INVERSIONES	1020704								
(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020705								
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020706								
PASIVO	2	1.377.704,88	739.056,53	1.204.888,07	1.843.536,42	1.368.949,09	822.339,94	1.752.313,79	2.764.754,48

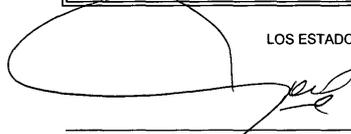
PASIVO CORRIENTE	201	854.771,24	375.190,17	467.157,63	946.738,70	1.070.449,16	368.472,29	627.835,29	1.421.779,62
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	20101								
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS	20102								
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	267.884,94	89.591,20		178.293,74	106.020,73		89.591,20	106.020,73
LOCALES	2010301	267.884,94	89.591,20		178.293,74	106.020,73		89.591,20	106.020,73
DEL EXTERIOR	2010302								
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	47.063,64			47.063,64	617,12			617,12
LOCALES	2010401	47.063,64			47.063,64	617,12			617,12
DEL EXTERIOR	2010402								
PROVISIONES	20105								
LOCALES	2010501								
DEL EXTERIOR	2010502								
PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	20106								
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	110.172,25			110.172,25	118.645,83			118.645,83
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	23.156,99			23.156,99	17.105,27			17.105,27
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702								
CON EL IESS	2010703	27.114,39			27.114,39	28.542,99			28.542,99
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	59.900,87			59.900,87	72.997,57			72.997,57
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705								
DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706								
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20108			239.924,85	239.924,85	264.202,91	246.264,87		257.862,89
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109			227.232,78	227.232,78		122.207,42	38.446,15	143.471,51
ANTICIPOS DE CLIENTES	20110								
PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	20111								
PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112								
JUBILACIÓN PATRONAL	2011201								

OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	2011202								
OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113	429.650,41	285.598,97		144.051,44	580.962,57		499.797,94	795.161,54
PASIVO NO CORRIENTE	202	522.933,64	363.866,36	737.730,44	896.797,72	298.499,93	453.867,65	1.124.478,50	1.342.974,86
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	20201								
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202								
LOCALES	2020201								
DEL EXTERIOR	2020202								
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203								
LOCALES	2020301								
DEL EXTERIOR	2020302								
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20204								
LOCALES	2020401								
DEL EXTERIOR	2020402								
OBLIGACIONES EMITIDAS	20205								
ANTICIPOS DE CLIENTES	20206								
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	66.032,96		415.287,93	481.320,89	91.448,64		57.578,34	564.314,91
JUBILACIÓN PATRONAL	2020701	66.032,96		415.287,93	481.320,89	91.448,64		57.578,34	564.314,91
OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702								
OTRAS PROVISIONES	20208								
PASIVO DIFERIDO	20209			46.494,39	46.494,39		24.499,24		21.995,15
INGRESOS DIFERIDOS	2020901								
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2020902			46.494,39	46.494,39		24.499,24		21.995,15
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	20210	456.900,68	363.866,36	275.948,12	368.982,44	207.051,29	429.368,41	1.066.900,16	756.664,80
PATRIMONIO NETO	3	4.671.040,58	2.851.438,93	3.301.365,59	5.120.967,24	4.789.193,89	1.001.277,73	24.099,01	4.261.941,83
CAPITAL	301	2.710.000,00			2.710.000,00	2.710.000,00			2.710.000,00
CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	30101	2.710.000,00			2.710.000,00	2.710.000,00			2.710.000,00
(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	30102								
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS									

SISTEMA DE COMPTON  
 25 ABR 2012  
 OPERADOR  
 QUITO

PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	302	1.001.277,73			1.001.277,73	1.001.277,73	1.001.277,73		
PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES	303								
RESERVAS	304	873.873,50	991.526,87	822.450,10	704.796,73	885.688,83			716.612,06
RESERVA LEGAL	30401	51.423,40			51.423,40	63.238,73			63.238,73
RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402								
RESERVA DE CAPITAL	30403	822.450,10	991.526,87	822.450,10	653.373,33	822.450,10			653.373,33
OTRAS RESERVAS	30404								
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305								
SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	30501								
SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502								
SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES	30503								
OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	30504								
RESULTADOS ACUMULADOS	306	85.889,35	1.859.912,06	2.478.915,49	704.892,78	192.227,33			811.230,76
GANACIAS ACUMULADAS	30601	85.889,35			85.889,35	192.227,33			192.227,33
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602								
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	30603		1.859.912,06	2.478.915,49	619.003,43				619.003,43
RESULTADOS DEL EJERCICIO	307							24.099,01	24.099,01
GANANCIA NETA DEL PERIODO	30701							24.099,01	24.099,01
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	30702								

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.  
 LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)



FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL  
 NOMBRE: LUZURIAGA ARIAS GONZALO VIDAL  
 C/I/RUC: 1700172545



FIRMA DEL CONTADOR  
 NOMBRE: VALENCIA AYALA GALO RAFAEL  
 C/I/RUC: 1001507340001

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS  
 25 ABR. 2012  
 OPERADOR 6  
 QUITO