

FARLETZA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

FARLETZA S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	1,979,332	1,246,216
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	3,372,893	2,640,505
Cuentas por cobrar relacionadas	8	351,747	217,217
Gastos pagados por anticipado		5,955	4,299
Otros activos corrientes		<u>17,360</u>	<u>5,700</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>5,727,287</u>	<u>4,113,937</u>
NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	6	461,143	466,957
Activo intangible	7	6,958	10,009
Activos por impuestos diferidos	17	9,995	7,915
Cuentas por cobrar relacionadas	8	228,924	329,366
Otros activos no corrientes	9	<u> </u>	<u>8,860</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>707,020</u>	<u>823,107</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>6,434,307</u>	<u>4,937,044</u>

Ver notas a los estados financieros

FARLETTA S.A.

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS) (CONTINUACIÓN)**

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario	4	1,703,319	1,214,456
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	3,700,078	3,042,058
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	10	<u>87,051</u>	<u>57,671</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>5,490,448</u>	<u>4,314,185</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas y documentos por pagar		5,080	10,057
Obligación bancaria a largo plazo			2,507
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	11	<u>61,049</u>	<u>46,383</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>66,129</u>	<u>58,947</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>5,556,577</u>	<u>4,373,132</u>
PATRIMONIO			
Capital	12	800	800
Aportes para futura capitalización	13	25,000	
Reserva legal	14	3,057	3,057
Otros resultados integrales	14	100,467	103,119
Resultados acumulados	14	<u>748,406</u>	<u>456,936</u>
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>877,730</u>	<u>563,912</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>6,434,307</u>	<u>4,937,044</u>

Ver notas a los estados financieros

FARLETTA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		3,756,433	3,019,712
COSTO DE VENTAS		<u>(1,827,189)</u>	<u>(1,342,742)</u>
GANANCIA BRUTA		<u>1,929,244</u>	<u>1,676,970</u>
Gastos de administración	15	(517,036)	(537,726)
Costos de distribución	15	<u>(1,021,606)</u>	<u>(863,070)</u>
Utilidad en operación		<u>390,602</u>	<u>276,174</u>
Otros ingresos (gastos), neto		51,146	46,124
Ingresos (gastos) financieros, neto		<u>(1,294)</u>	<u>5,988</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias		<u>440,454</u>	<u>328,286</u>
Participación de trabajadores	16	<u>(66,167)</u>	<u>(36,708)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>374,287</u>	<u>291,578</u>
Impuesto a las ganancias	17	<u>(86,127)</u>	<u>(43,593)</u>
Utilidad del periodo		<u>288,160</u>	<u>247,985</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos		<u>658</u>	<u>_____</u>
Resultado total integral del año		<u>288,818</u>	<u>247,985</u>

Ver notas a los estados financieros

FARLETZA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	Resultados acumulados						
	Capital	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Otro resultado integral	Por aplicación de las NIIF	Resultados	Total
ENERO 1 DEL 2011	800		3,057	105,771	(143,870)	350,169	315,927
Cambios:							
Realización de superávit por revaluación, nota 15				(2,652)		2,652	
Utilidad del periodo						247,985	247,985
DICIEMBRE 31 DEL 2011	800		3,057	103,119	(143,870)	600,806	563,912
Cambios:							
Aportes para futuras capitalizaciones, nota 14		25,000					25,000
Transferencia, nota 15					143,870	(143,870)	
Realización de superávit por revaluación, nota 15				(2,652)		2,652	
Utilidad del periodo						288,160	288,160
Otros resultado integral:							
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos						658	658
DICIEMBRE 31 DEL 2012	800	25,000	3,057	100,467		748,406	877,730

Ver notas a los estados financieros

FARLETTA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo en actividades de operación		
Cobro a clientes	3,013,871	2,837,010
Pagos a proveedores, empleados y otros	(2,721,838)	(2,733,780)
Ingresos (gastos) financieros, neto	(1,294)	5,988
Impuestos a las ganancias pagados	(47,844)	(48,766)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>18,169</u>	<u>5,514</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>261,064</u>	<u>65,966</u>
 Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo en actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades y equipo	(31,395)	(132,518)
Adquisiciones de activos intangibles	<u>(1,821)</u>	<u>(5,837)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(33,216)</u>	<u>(138,355)</u>
 Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo en actividades de financiación		
Aportes para futura capitalización	25,000	
Pagos de préstamos	(7,484)	(8,400)
Entregado a relacionadas	<u>(1,111)</u>	<u></u>
Efectivo de efectivo y equivalentes neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiación	<u>16,405</u>	<u>(8,400)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo durante el periodo	244,253	(80,789)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>31,760</u>	<u>112,549</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>276,013</u>	<u>31,760</u>

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros

FARLETZA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS) (CONTINUACIÓN)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Conciliación entre el resultado total integral del año y los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Resultado total integral del año	<u>288,818</u>	<u>247,985</u>
Ajuste por partidas distintas al efectivo y equivalentes de efectivo:		
Depreciación y amortización	42,112	34,472
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	1,602	1,278
Provisiones para (jubilación patronal y desahucio)	15,324	11,662
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	(658)	
Impuestos diferidos	(2,080)	(2,191)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(32,977)	(40,610)
Cambios en activos y pasivos:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(734,021)	(374,291)
Gastos pagados por anticipado	(1,656)	2,939
Otros activos corrientes y no corrientes	(2,800)	(2,400)
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	658,020	179,822
Beneficios a empleados a corto plazo	29,380	7,300
Total ajustes	<u>(27,754)</u>	<u>(182,019)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>261,064</u>	<u>65,966</u>

Ver notas a los estados financieros

FARLETZA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

FARLETZA S.A., con RUC 0992156562001 fue constituida mediante escritura pública el 16 de abril del 2001 en el cantón Guayaquil (Guayas – Ecuador), aprobada por el Intendente Jurídico de la Oficina de Guayaquil de la Superintendencia de Compañías según Resolución No.01-G-IJ-0004144 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de abril del 2001 con un plazo de duración de cincuenta años. La Compañía está ubicada en la ciudadela Kennedy Norte del Cantón Guayaquil.

Su objeto principal es prestación de servicios de transporte de carga y descarga de mercaderías.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), la misma que ha sido adoptada en Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reserva de las referidas normas internacionales y aplicada de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre de 2011, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Adicionalmente, los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2012.

Estos estados financieros están presentados en dólares estadounidenses completos.

La Administración de FARLETZA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionando y aplicando las políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico donde opera la Entidad.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Efectivo y equivalentes de efectivo – Representan el efectivo disponible en caja y fondos mantenidos y utilizados (sobregiro) en cinco cuentas bancarias medidos a su valor nominal.

Activos y pasivos financieros –

- **Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y los pasivos financieros en “otros pasivos financieros”. Esta clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

- ✓ **Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir desde la fecha del estado de situación financiera.
- ✓ **Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

- **Reconocimiento y medición inicial y posterior**

- a) **Reconocimiento**

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

- b) **Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo.

- c) **Medición posterior**

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Cuentas por cobrar comerciales y a relacionadas:** Corresponden a los montos adeudados por los conceptos descritos en las notas e) y i). Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifica como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
- ii) **Otras cuentas por cobrar:** corresponden principalmente a anticipos a proveedores, préstamos a empleados y a varios, que se liquidan en el corto plazo, por lo tanto su valor en libros no difiere significativamente de su costo amortizado.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Proveedores:** son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores y otros en el curso normal del negocio.

- **Deterioro de activos financieros**

La compañía evalúa al final de cada periodo la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeuden, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (“eventos de pérdidas”) que tienen un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros, que pueden ser estimados confiablemente.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor o emisor que podría obligar a la Compañía a otorgar concesiones al deudor o emisor, el incumplimiento significativo del contrato, el incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal, la probabilidad de que el deudor medible entre en quiebra o reorganización financiera y/o información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros, se consideran indicadores de que los activos financieros se han deteriorado.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

- **Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

Propiedades y equipos – Los edificios comprenden principalmente oficinas y se reconocen por su valor razonable, determinado en base a valoraciones realizadas por tasadores externos independientes. Las valoraciones se realizan con suficiente regularidad para asegurar que el valor razonable de un activo revalorizado no difiere significativamente de su importe en libros. Cualquier depreciación acumulada en la fecha de la revalorización se reexpresa proporcionalmente al cambio en el importe en libros bruto del activo, de manera que el importe en libros del mismo después de la revaluación sea igual a su importe revaluado.

El resto de las propiedades y equipos están medidos en su reconocimiento inicial al costo histórico. El costo histórico incluye valores que son directamente atribuibles a la adquisición del bien. Las propiedades y equipos, tras su reconocimiento inicial, están medidas al costo menos la depreciación acumulada y cualesquiera pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

Los costos del mantenimiento diario de un elemento de propiedades y equipos se contabilizan en los resultados del periodo en el que incurra en dichos costos.

Edificios	36 años	Con valor residual
Vehículos	5 a 18 años	Con valor residual
Muebles y enseres, Equipos de oficina y Instalaciones	10 años	Sin valor residual
Equipos de computación	3 años	Sin valor residual

El valor residual, método de depreciación y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce hasta su importe recuperable.

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

Activo intangible – El activo intangible está medido en su reconocimiento inicial al costo. El costo incluye valores que son directamente atribuibles a la preparación del activo. El activo intangible, tras su reconocimiento inicial, está medido al costo menos la amortización acumulada y cualesquiera pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

Los desembolsos para actividades de investigación y desarrollo, se contabilizan en los resultados del periodo en el que incurra en dichos costos.

La amortización del activo intangible se calcula usando el método lineal para asignar su costo a su valor residual sobre su vida útil técnica estimada de 3 años.

El valor residual, método de amortización y la vida útil del activo se revisa y se ajusta si es necesario, en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta del activo intangible, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integral.

Impuesto a las Ganancias – El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

Beneficios a los empleados –

- **Beneficios de corto plazo** - se registran en el rubro de obligaciones a empleados a corto plazo del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:
 - a) **Participación de trabajadores:** es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente y se registra con cargo a los resultados del periodo.
 - b) **Vacaciones:** se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
 - c) **Decimotercera y decimocuarta remuneración:** se provisionan sobre la base del devengado y se pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- **Beneficios de largo plazo**
 - a) **Provisiones de Jubilación patronal y desahucio:** la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base a estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.68% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias – Los ingresos de actividades ordinarias por la prestación de servicios de transporte de carga y descarga de mercaderías (intermediación) se reconocerán en el periodo contable en que se presta el servicio, por referencia al grado de realización de la transacción específica. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor

razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno de Ecuador.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Caja	37,072	15,292
Bancos	917,103	1,230,924
Inversiones temporales (1)	<u>1,025,157</u>	<u> </u>
Total	1,979,332	1,246,216
Sobregiro bancario	<u>(1,703,319)</u>	<u>(1,214,456)</u>
Neto	<u>276,013</u>	<u>31,760</u>

(1) Corresponden a una inversión overnight mantenida con Banco Pichincha C.A. a 1 día plazo. Debido a su liquidez ha sido considerada dentro de los efectivos y equivalente de efectivo.

Al 31 de diciembre del 2011, bancos y sobregiros bancarios representan fondos mantenidos y utilizados cuentas corrientes y de ahorros con bancos locales y del exterior.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Bancos:		
Locales	190,010	548,882
Del exterior	<u>727,093</u>	<u>682,042</u>
Total	<u>917,103</u>	<u>1,230,924</u>

5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Clientes	2,928,310	2,185,748
Anticipos a proveedores	336,675	233,607
Créditos tributarios en impuesto a la renta	60,704	45,859
Créditos tributarios por IVA	39,180	159,617
Empleados	15,348	13,207
Otras cuentas por cobrar	<u>3,063</u>	<u>11,252</u>
Total	3,383,280	2,649,290
Provisión para cuentas incobrables	<u>(10,387)</u>	<u>(8,785)</u>
Neto	<u>3,372,893</u>	<u>2,640,505</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, clientes representan valores por cobrar por la prestación de los servicios que comercializa la compañía, con vencimiento de hasta 45 días plazos y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2011, anticipos a proveedores incluye valores entregados a vendedores y terceros, para el suministro de bienes y servicios, los cuales serán liquidados en un plazo de 30 días.

El movimiento de las provisiones para cuentas incobrables al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	8,785	7,507
Provisión del año	<u>1,602</u>	<u>1,278</u>
Saldo al fin del año	<u>10,387</u>	<u>8,785</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Vehículos (i)	274,643	270,626
Edificios (ii)	242,234	242,234
Muebles de oficina	124,216	112,473
Equipos de computación	21,938	48,717
Instalaciones	36,621	33,362
Equipos de oficina	<u>8,425</u>	<u>8,667</u>
Total	708,077	716,079
Depreciación acumulada	<u>(246,934)</u>	<u>(249,122)</u>
Neto	<u>461,143</u>	<u>466,957</u>

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo neto al inicio del año	466,957	365,729
Adquisiciones (ii)	31,395	132,518
Ajuste en depreciaciones de años anteriores	31	
Depreciación	<u>(37,240)</u>	<u>(31,290)</u>
Saldo neto al final del año	<u>461,143</u>	<u>466,957</u>

- (i) Incluye principalmente 2 vehículos por US\$111,177 y por US\$145,536 adquirido en los años 2007 y 2009 respectivamente, sobre los cuales la Administración ha estimado una vida útil de 20 años, criterio basado en experiencias con activos similares.

- (ii) Las adquisiciones realizadas durante el año 2011, incluyen principalmente una oficina por US\$94,000, mediante escritura pública de mayo 24 del 2011 e inscrita en el Registro de la Propiedad del Cantón Guayaquil en julio 7 del 2011. Dicho inmueble está ubicado en el edificio denominado "Torre del Norte A" en la ciudadela Kennedy del cantón Guayaquil.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la cuenta propiedades y equipos incluye US\$100,467 y US\$103,119 respectivamente, que corresponde a la revaluación de dos edificios, dicho avalúo técnico fue emitido por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (véase nota 14).

7. ACTIVO INTANGIBLE

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan licencias de software utilizados por la Compañía para el control de sus operaciones, el movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo neto al inicio del año	10,009	7,354
Adquisiciones	1,821	5,837
Amortización	<u>(4,872)</u>	<u>(3,182)</u>
Saldo neto al final del año	<u>6,958</u>	<u>10,009</u>

8. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS A CORTO Y LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, representan tres préstamos por cobrar a compañías y partes relacionadas por un total de US\$580,672 y US\$546,583 respectivamente, con vencimientos de hasta 60 meses e interés anual del 8.68%.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el ingreso por interés por concepto de estos préstamos representa US\$32,977 y US\$40,610 respectivamente.

Un resumen de los vencimientos a largo plazo por año es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Vencimientos		
2013		100,442
2014	109,515	109,515
2015	<u>119,409</u>	<u>119,409</u>
Total	<u>228,924</u>	<u>329,366</u>

9. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... U.S. dólares ...	
Proveedores:		
Del exterior (i)	3,105,917	2,713,001
Locales	438,302	190,001
Retenciones en la Fuente e IVA	61,543	82,584
Impuesto a la renta corriente, nota 17 (ii)	94,316	53,875
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		<u>2,597</u>
Total	<u>3,700,078</u>	<u>3,042,058</u>

(i) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, cuentas por pagar proveedores del exterior incluye US\$1,658,652 y US\$1,606,956 respectivamente, por concepto de la cesión de varios pasivos a una sociedad del Exterior. Adicionalmente la Administración estima estos valores serán cancelados en el corto plazo.

(ii) Al 31 de diciembre del 2011, incluye US\$2,367 por impuesto a la renta del ejercicio económico 2010 determinado en la respectiva declaración sustitutiva del mismo periodo, este importe fue cancelado al Servicio de Rentas Internas durante el año 2012.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, cuentas por pagar proveedores no generan intereses y vencimientos que se encuentran dentro de las condiciones normales de créditos.

10. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... U.S. dólares ...	
Participación de utilidades	66,167	36,708
Décimacuarta remuneración	9,438	8,331
Vacaciones	8,192	9,626
Décimatercera remuneración	3,179	3,006
Sueldos y salarios	<u>75</u>	
Total	<u>87,051</u>	<u>57,671</u>

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... U.S. dólares ...	
Desahucio	22,680	18,492
Jubilación Patronal	<u>38,369</u>	<u>27,891</u>
Total	<u>61,049</u>	<u>46,383</u>

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	. . . U.S. dólares . . .			
	Jubilación Patronal	Desahucio	Jubilación Patronal	Desahucio
Saldo al inicio del año	27,891	18,492	20,038	14,683
Provisiones del año	10,999	4,325	7,853	3,809
Ganancias actuariales	<u>(521)</u>	<u>(137)</u>	<u> </u>	<u> </u>
Saldo al fin del año	<u>38,369</u>	<u>22,680</u>	<u>27,891</u>	<u>18,492</u>

12. CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, capital social está constituido por 800 acciones de valor nominal unitario de US\$1 cada una; todas ordinarias y nominativas

13. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

En la Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas de octubre 3 del 2012, los accionistas aprobaron aportes para futura capitalización por US\$100,000, a través de cuatro aportes iguales de efectivo de US\$25,000. En octubre 1 del 2012, los accionistas realizaron el primer de los cuatro aportes, la diferencia restante será aportada durante el año 2013.

14. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal – La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Otros resultados integrales - Superávit por revaluación - Representa el efecto neto de los ajustes resultantes de la revaluación a valores de mercado dos edificios (véase Nota 6). El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ha transferido a la cuenta resultados acumulados US\$5,304 por realización parcial de la revaluación de los edificios de los años 2011 y 2012.

Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”
- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía transfirió el saldo deudor de esta cuenta por US\$143,870 a los resultados acumulados al 31 de diciembre del 2011.

15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COSTOS DE DISTRIBUCIÓN

Un resumen de los gastos de administración y costos de distribución al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>. . . U.S. dólares . . .</u>	
Gastos de administración:		
Beneficios a empleados a corto plazo	188,343	185,355
Pagos otros bienes y servicios	103,640	133,234
Impuestos, contribuciones y otros	56,821	49,146
Mantenimientos y reparaciones	56,800	53,165
Honorarios profesionales	27,944	35,304
Arriendos	27,538	27,538
Depreciaciones	18,697	16,856
Jubilación patronal y desahucio	15,324	11,662
Comisiones	8,293	15,235
Servicios públicos	5,379	5,057
Amortización de intangibles	4,872	3,182
Combustibles y lubricantes	1,783	714
Provisiones por deterioro	<u>1,602</u>	<u>1,278</u>
Total	<u>517,036</u>	<u>537,726</u>
Costos distribución:		
Beneficios a empleados a corto plazo	407,381	385,414
Honorarios profesionales	346,887	334,149
Promoción y publicidad	190,091	73,652
Pagos otros bienes y servicios	54,376	49,174
Depreciaciones	18,543	14,434
Servicios públicos	4,328	5,347
Mantenimientos y reparaciones	<u> </u>	<u>900</u>
Total	<u>1,021,606</u>	<u>863,070</u>

16. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>. . . U.S. dólares . . .</u>	
Saldo al inicio del año	36,708	33,378
Provisión del año	66,167	36,708
Pagos efectuados	<u>(36,708)</u>	<u>(33,378)</u>
Saldo al fin del año	<u>66,167</u>	<u>36,708</u>

17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La composición del impuesto a las ganancias (corriente y diferido) en los estados de resultados integrales es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Impuesto a la renta corriente	94,316	51,508
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(8,189)</u>	<u>(7,915)</u>
Gastos de impuestos a las ganancias	<u>86,127</u>	<u>43,593</u>

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del año 2012 y 2011, se calcula en un 23% y 24% respectivamente sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención adicional.

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	374,287	208,012 (1)
Más / Menos:		
Gastos no deducibles	52,048	60,957
Deducciones especiales	(16,921)	(54,349)
Componentes de otro resultado integral	<u>658</u>	<u> </u>
Base tributaria	410,072	214,620
Tasa impositiva	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>94,316</u>	<u>51,508</u>

(1) Corresponde a la utilidad calculada bajo NEC.

b) Impuesto diferido:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>. . . U.S. dólares . . .</u>	
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	1,170	1,221
Beneficios a empleados a largo plazo (Jubilación Patronal)	<u>8,825</u>	<u>6,694</u>
Total	<u>9,995</u>	<u>7,915</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, representan el efecto impositivo del 23% y 24% respectivamente, de gastos reconocidos en los resultados del periodo y que no serán deducibles fiscalmente hasta que estas cumplan con los criterios establecidos en las disposiciones tributarias vigentes.

El movimiento de la cuenta activo por impuesto diferido por los años terminados al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>. . . U.S. dólares . . .</u>	
Saldo al inicio del año	7,915	5,724
Crédito a resultados por impuestos diferidos	2,410	2,191
Efecto por variación de tasas	<u>(330)</u>	<u>—</u>
Saldo al fin del año	<u>9,995</u>	<u>7,915</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011, se muestra a continuación:

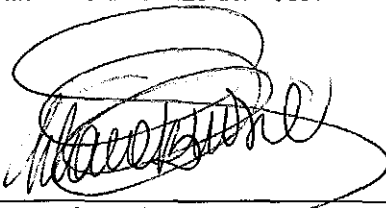
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>. . . U.S. dólares . . .</u>	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	374,287	208,012
Tasa impositiva	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la tasa vigente	86,086	49,923
Efecto impositivo al calcular ganancia fiscal:		
Gastos no deducibles	3,782	6,714
Deducciones especiales	<u>(3,892)</u>	<u>(13,044)</u>
Componentes de otro resultado integral	<u>151</u>	<u>—</u>
Gasto de impuesto a la renta	<u>86,127</u>	<u>43,593</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía el año 2001 y se encuentran abiertas para su revisión de acuerdo con disposiciones legales desde los años 2010, 2011 y 2012, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio con el Servicio de Rentas Internas en cuanto al tratamiento fiscal sobre los ingresos y gastos de la Compañía.

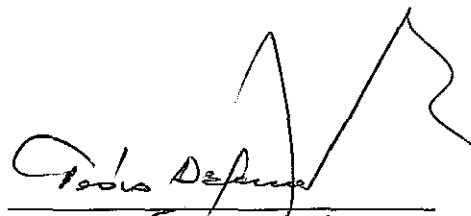
18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de este informe (15 de marzo del 2013), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía FARLETZA S.A., pudieran tener un efecto un importante sobre los estados financieros adjuntos.

Estos estados financieros fueron aprobados por la Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas el 28 de marzo del 2013.



Sra. Clara Bruno
Representante legal



C.P.A. Pedro Alejandro
Contadora General