

FORMAS & ACCESORIOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

IDENTIFICACIÓN, OBJETO SOCIAL Y OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA

FORMAS & ACCESORIOS S.A, (La compañía), fue constituida en la ciudad de Guayaquil- Ecuador, según consta en la escritura pública celebrada el 27 de julio de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de Agosto del mismo año. Su domicilio, oficinas administrativas y plantas están ubicadas en la ciudad de Guayaquil, en el km 10-1/2 de la vía a Daule en la Lotización Expogranos. El 16 de marzo del 2007, mediante Resolución No. NAC-PCGR2007-0176, emitida por el Servicio de Rentas Internas, se designó a la compañía como Contribuyente Especial y en la cual se la estableció como sujeto pasivo del impuesto al valor agregado en calidad de agente de retención a las empresas públicas y privadas. La compañía posee tecnología en equipos y maquinarias con procesos documentados y regularizados bajo los estándares de calidad y de servicio establecidos en la Norma ISO 9001: 2000

Su actividad principal es la producción y comercialización en el mercado local de las siguientes líneas de productos: litografía offset, formas continuas y otras líneas, cuyos ingresos representan el 61%, 28% y 11% respectivamente, sobre las ventas netas de la compañía.

CAPITAL SOCIAL

La compañía FORMAS & ACCESORIOS S.A., tiene capital de \$800,000.00 como capital social, divididos en DOS MILLONES acciones ordinarias y nominativas de cuarenta centavos de dólares de los Estados Unidos de América cada una.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares de acuerdo con las **Normas Internacionales de Información Financiera**, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2010, las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de

Contadores (IFAC). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registró en el patrimonio el 1 de enero del 2010.

Adopción de las normas internacionales de información financiera

(NIIF): El marco conceptual que utilizó la Compañía desde el período 2009 hacia atrás, se basaba en las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), que eran la traducción de las normas internacionales de contabilidad (NIC), vigentes en el año 1999, consecuentemente, las prácticas contables que utilizó la Compañía, eran compatibles con las NIC (ahora NIIF) del año 1999. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2012, han sido preparados sobre la base de las NIIF.

FORMAS & ACCESORIOS S.A., por ser una empresa sujeta y regulada por la Ley de Mercado de Valores, las NIIF entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2010, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) quedaron derogadas, y se establece el año 2009 como periodo de transición, para tal efecto la compañía elaboró y presentó sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF a partir del ejercicio económico del año 2010 en adelante.

Consecuentemente, los estados financieros cumplen con las normas internacionales de información financiera aplicables a los períodos que inician el 1 de enero del 2010, como se describen en estas políticas contables.

Información por segmentos.- Los estados financieros adjuntos presentan información (opcional) de los segmentos del negocio de FORMAS & ACCESORIOS S.A. al 31 de diciembre del 2012, los mismos que incluyen los ingresos y costos derivados de las transacciones operativas de la Compañía, incluidos en base a la NIIF 8.

Ley de Mercado de Valores

La compañía se encuentra regida bajo la Ley de Mercado de Valores y las atribuciones del Consejo Nacional de Valores, en cuanto a las políticas generales del mercado correspondiente a emisores de valores (obligaciones), por tal razón la compañía se compromete como resguardo de esa emisión a: 1) Mantener una política eficiente de comercialización de sus productos, realizar innovaciones operativas, administrativas y de funcionamiento que le permitan trabajar siempre con tecnología actualizada; 2) Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación, de conformidad con lo estipulado en el Art. 13, Sección I, Capítulo III, subtítulo I, Título III de la codificación de las Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores; 3) No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora; 4) obligándose adicionalmente en defensa de los intereses de los obligacionistas a proporcionarles la información financiera que le fuere requerida por el Representante Legal de los obligacionistas.

Mediante Resolución de la Superintendencia de compañías No. SC.IMV.DAYR.DJMV.G.11-0002989 del 19 de mayo del 2011, se aprobó la segunda emisión de obligaciones de la compañía **FORMAS Y ACCESORIOS.A.** por un monto de hasta US\$. 1,250,000 amparado con garantía general.

RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

Moneda Funcional: Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en Marzo del 2000. Consecuentemente, es la moneda oficial utilizada por la compañía.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo de caja, fondo rotativo, depósitos a plazos en entidades bancarias locales y del exterior. Otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Están registradas al costo de transferencia e intercambio, sustentado con respectivos comprobantes de ventas que acreditan la transferencia de dominio del bien, al igual que sustentan la operación crediticia de acuerdo a las políticas de venta de la empresa.

La Gerencia General de la compañía, al cierre de cada ejercicio económico y financiero, evalúa la existencia de evidencia objetiva del deterioro del valor de las cuentas por cobrar, manteniendo la política de registrar una estimación para cuentas de cobranzas dudosas con cargos a resultados del periodo, de acuerdo con la antigüedad de los saldos. La compañía no mantiene cobranzas judiciales, pero en caso de haberlo se incluye en la política una provisión para este tipo de cartera, y las cobranzas judiciales que presenten probabilidad de recuperación, se excluirán de dicha cuenta.

PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

La compañía determina la provisión a razón del 1% anual sobre los créditos concedidos en el ejercicio impositivo, sin que la acumulada exceda el 10% anual, del total de la cartera, según el Art. No 10, de la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento Interno.

INVENTARIOS

Están registrados al costo, el cual no excede al valor neto realizable (o de liquidación) El costo de los productos terminados se determina, tomando como base el costo de la factura más los gastos de

nacionalización asociados con las importaciones. El valor neto de realización de los productos terminados se determina en base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones de **FORMAS & ACCESORIOS S.A.** menos los gastos variables. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según facturas más los gastos de nacionalización incurridos.

RESERVA POR OBSOLOCENCIA DE INVENTARIOS:

Se calcula en base a un análisis realizado por la Administración y se de baja contablemente.

GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Son reconocidos al costo y lo constituyen pólizas de seguros adquiridas localmente y las cuales son amortizadas durante su vigencia con el método de línea recta (método del devengado).

La compañía mantiene póliza que cubren daños de sus activos y el de sus trabajadores. La cobertura de dichas pólizas incluye: seguros de vida, de atención médica, vehículos, robo, transporte de mercadería y dinero, y de fidelidad sobre sus empleados que ocupan cargos estratégicos

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Para la adaptación a NIIF, se avaluaron los bienes a través de peritos calificados, según lo permite el párrafo 31 de NIIF 16. El efecto del avalúo, que fue un incremento en el valor neto, se registró en la cuenta patrimonial, según el párrafo 39 de NIIF 16.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, sobre la base de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes;

ACTIVO	PORCENTAJES	AÑOS
Edificios	5	20
Maquinarias y Equipos	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Equipos de Computación	33	3
Otros Activos	10	10

PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la Legislación Laboral, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y tres (23%) sobre su base imponible.

PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA

Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones, publicado en el Registro Oficial No 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta que aplicara en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales **2011, 2012, 2013** en **24%, 23% y 22%** respectivamente.

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Utilidad del Ejercicio	56.122,53
15% Participación Trabajadores	<u>8.418,38</u>
Utilidad Antes de Impuesto	47.704,15
(+) Gastos No Deducibles Locales	<u>126.352,30</u>
Saldo Utilidad Gravable	<u>174.056,45</u>
Total Impuesto Causado	40.032,98
Anticipo determinado ejercicio fiscal corriente	53.315,02
(-) Impuesto minimo	<u>-2.148,26</u>
Saldo Anticipo Pendiente de Pago	51.166,76
(-) Credito tributario Años Anteriores	-547,79
(-) Retenciones en la Fuente realizadas del Ejercicio	<u>-47.109,25</u>
Impuesto a la renta a pagar	<u><u>3.509,72</u></u>

LOS INGRESOS Y GASTOS:

La compañía reconoce sus ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Sus costos y gastos son registrados en función del método del devengado y otros

conforme con la base legal autorizada por la Ley Orgánica de Régimen Tributario. Los intereses financieros de igual forma son registrados sobre la base del devengado y su origen obedece a los préstamos recibidos desde instituciones financieras nacionales y extranjeras.

RESULTADO ACUMULADO NIIF, ADOPCION POR 1ra VEZ:

Conforme lo dispuesto la Superintendencia de Compañías, en el Registro Oficial No 419 del 4 de abril del 2011, en su Resolución No SC.G.ICI.CPA.AIFRS.11.03; **Formas & Accesorios S.A.** como producto de la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, en sus activos y pasivos, procedió a reconocer en el patrimonio de la empresa el saldo de las cuentas de activos y pasivos de Resultados Acumulados, NIIF como reserva NIIF Adición por 1ra Vez.

Conforme lo establece la misma norma, los ajustes de la adopción por 1ra vez NIIF, se registrarán en el patrimonio en la subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la Adopción por 1ra Vez NIIF; separado del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado para aumento de capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales; motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a su participación sobre este excedente. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado únicamente para enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiese.

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS:

Los estados financieros del ejercicio económico 2012 están presentados en forma comparativa con el ejercicio económico 2011, conforme lo requieren las NIIF.

(A) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2012 fue como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	1	1.100,00	0,00
Bancos	2	15.620,17	38.709,16
	US\$	<u>16.720,17</u>	<u>38.709,16</u>

1. Caja

Caja Chica		1.100,00	0,00
	US\$	<u>1.100,00</u>	<u>0,00</u>

2. Bancos

Saldo en Bancos		0,00	38.709,16
Produbanco Cta. Cte No 2006053031		7.125,37	0,00
Produbanco Cuenta de Ahorro		151,79	0,00
Pacifico Cuenta Ahorro No. 1039942667		8.343,01	0,00
	US\$	<u>15.620,17</u>	<u>38.709,16</u>

- Luego de haber revisado las respectivas conciliaciones bancarias, se comprobó la adecuada disponibilidad y razonabilidad del saldo reflejado en el balance general, con corte al 31 de diciembre del 2012.

(C) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El detalle de Cuentas y Documentos por Cobrar al 31 de Diciembre del 2012 fue como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por Cobrar Clientes	1	627.737,37	641.402,39
Cuentas por Cobrar Accionistas	2	122.091,17	0,00
Funcionarios y Empleados	3	49.853,63	0,00
Anticipo de Sueldos	4	13.483,57	0,00
Anticipo a Proveedores		218.526,30	0,00
Deudores Varios		47.612,45	261.393,86
(-) Estimacion para Cuentas Incobrables		(898,06)	(898,06)
	US\$	<u>1.078.406,43</u>	<u>901.898,19</u>

1. Cuentas por Cobrar Clientes	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Alimentos El Sabor Alimensabor C. LTDA.	6.490,61	0,00
Almacenes Estuardo Sanchez S.A.	12.987,35	0,00
Cerveceria Nacional CN S.A.	19.636,16	0,00
Cirqit S.A.	36.198,43	0,00
Clientes Varios	8.865,90	0,00
Corporacion El Rosado S.A.	15.119,82	0,00
Creditos Economicos CREDICOSA S.A.	8.811,60	0,00
Donut House S.A.	7.621,48	0,00
Ecuavegetal S.A.	8.811,83	0,00
Eurofish S.A.	11.013,35	0,00
Farmayala S.A.	6.019,65	0,00
Importadora Bohorquez CIA LTDA.	9.007,48	0,00
Industria Lojana de Especerías ILE C.A.	53.665,31	0,00
Int Food Services Corp.	22.779,68	0,00
Intermediaria de Ventas Super Bahia "Subahi"	7.418,83	0,00
Junta de Beneficencia de Guayaquil	35.258,60	0,00
Kellogg Ecuador C. LTDA Ecuakellogg	131.496,22	0,00
Medianet S.A.	13.190,24	0,00
Procesadora Mejia S.A.	9.532,02	0,00
Varios Menores de \$ 5,000	203.812,81	0,00
	US\$ <u>627.737,37</u>	<u>0,00</u>

2. Cuentas por Cobrar Accionistas	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Maria Lorena Aguirre Salazar	122.091,17	0,00
	US\$ <u>122.091,17</u>	<u>0,00</u>

- Las cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados, están representados por facturas generadas por las ventas a crédito de productos terminados, con vencimientos entre 69 y 63 días, dependiendo de la política que disponga la gerencia
- La compañía tiene que cancelar a uno de sus accionistas \$ 122,091.17 dicho valor no genera interés alguno y no tiene fecha de vencimiento.
- Durante el año 2012 la compañía no registro provisión para cuentas incobrables.

3. Anticipo a Proveedores

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ec. Ramiro Solano	700,00	0,00
Mario Rojas	150,00	0,00
Recograph	2.000,00	0,00
ing. Carlos Pino	1.564,00	0,00
Fabian Martillo	2.500,00	0,00
Jose Tumbaco	540,00	0,00
Piedad Echeverria	260,00	0,00
Propandina S.A.	33.250,00	0,00
Dispapeles S.A.	17.040,00	0,00
Peña S.A.	28.420,00	0,00
Comercial Stimgraf	16.700,00	0,00
tintas Diltin S.A.	4.100,00	0,00
Vernaza Grafic	15.020,00	0,00
Andipapel	22.189,00	0,00
Gestomatic	74.093,30	0,00
US\$	<u>218.526,30</u>	<u>0,00</u>

(E) INVENTARIOS

El detalle de Inventarios al 31 de Diciembre del 2012 fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia Prima	557.348,36	605.040,00
Productos en Proceso	478.662,20	789.295,00
Suministros y Materiales	49.882,27	0,00
Productos Terminados	58.424,15	57.837,00
Mercadería en Transito	17.211,10	19.860,00
Repuestos y Accesorios	32.868,43	138.986,00
US\$	<u>1.194.396,51</u>	<u>1.611.018,00</u>

- Los inventarios se relacionan y centralizan en las materias primas y otros materiales necesarios para la producción de trabajos de litografía, offset y formas continuas, Los productos terminados están destinados a satisfacer la demanda de los clientes locales y del exterior.
- Los inventarios se encuentran libres de gravamen y no están dados en garantía, sin embargo la compañía debe mantener en stock un promedio mínimo como garantía general para respaldar la emisión de obligaciones y que mantendrá hasta el tiempo de su pago total.

(G) SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de Servicios y Otros Pagos Anticipados al 31 de Diciembre del 2012 fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pagos Anticipados	38.692,88	161.374,00
US\$	<u>38.692,88</u>	<u>161.374,00</u>

- Corresponde a la porción de la prima de seguro pagada por anticipado durante el año 2012 y que se irá amortizando gradualmente a gastos del ejercicio 2012 a medida que vaya devengando. El monto cortado al 31 de diciembre del 2012 se generó con la renovación de las Pólizas de Seguros con la compañía de Equinoccial S.A.

(I) ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de Activos por Impuestos Corrientes al 31 de Diciembre del 2012 fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos Pagados por Anticipado (IVA)	0,00	154.284,99
Impuestos Pagados por Anticipado (RENTA)	37.338,94	10.732,20
	<u>US\$ 37.338,94</u>	<u>165.017,19</u>

(K) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de Propiedades, Planta y Equipos al 31 de Diciembre del 2012 fue como sigue:

<u>CONCEPTO</u>	<u>SALDO AL 31/12/11</u>	<u>COMPRAS O ADICIONES</u>	<u>VENTAS/TRAN FERENCIAS</u>	<u>SALDO AL 31/12/12</u>
<u>COSTO</u>				
Terrenos	90.000,00	795.000,00	0,00	885.000,00
Edificios	1.128.001,88	0,00	0,00	1.128.001,88
Muebles y Enseres	144.574,81	0,00	-8.684,88	135.889,93
Equipos de Oficina	151.881,00	0,00	-890,00	150.991,00
Equipos Técnicos o Maquinarias	303.248,26	-35.000,00	0,00	268.248,26
Equipo de Computación y Software	81.531,52	10.000,00	-11.211,06	80.320,46
Vehículo	654.532,43	122.044,71	-276.795,14	499.782,00
U\$S	2.553.769,90	892.044,71	-297.581,08	3.148.233,53
<u>DEPRECIACION</u>				
Edificios	-70.500,15	-56.400,12	0,00	-126.900,27
Muebles y Enseres	-21.091,64	-14.412,64	3.288,33	-32.215,95
Equipos de Oficina	-34.642,22	-15.168,04	539,33	-49.270,93
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	-56.530,35	-26.824,83	0,00	-83.355,18
Equipo de Computación y Software	-45.357,25	-23.113,77	9.047,18	-59.423,84
Vehículo	-176.590,51	-138.154,29	123.528,25	-191.216,55
U\$S	-404.712,12	-274.093,70	136.403,10	-542.402,72
U\$S	2.149.057,78	617.951,01	-161.177,98	2.605.830,81

:

(Q) OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El detalle de Otros Activos No Corrientes al 31 de Diciembre del 2012 fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses por Devengar L/P	6.088,99	6.088,99
US\$	<u>6.088,99</u>	<u>6.088,99</u>

FORMAS & ACCESORIOS S.A. Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre del 2012

(AA) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El detalle de obligaciones con instituciones financieras al 31 de Diciembre del 2012 fue como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bancos Locales	1	666.074,72	615.923,00
Emision de Obligaciones	2	312.500,00	570.000,00
US\$		<u>978.574,72</u>	<u>1.185.923,00</u>

1. Bancos Locales		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco General Rumiñahui		0,00	354.162,00
Heidlelberg Druckmaschinen AG		0,00	58.435,00
Sobregiro Bancario		0,00	27.791,00
Corporacion Financiera Nacional		185.914,25	0,00
Banco Bolivariano		33.524,95	0,00
Produbanco		2.104,06	0,00
Banco del Pichincha		444.531,46	175.535,00
US\$		<u>666.074,72</u>	<u>615.923,00</u>

2. Emision de Obligaciones		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Primera Emision		0,00	320.000,00
Segunda Emision		312.500,00	250.000,00
US\$		<u>312.500,00</u>	<u>570.000,00</u>

- Corresponden a la porción corriente de las obligaciones a corto y largo plazo con banco locales y financieras locales
- Porción corriente de las Emisión de Obligaciones que se vencen en el 2012 y 2013

(CC) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2012 fue como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores Locales	1	621.024,19	657.988,64
Proveedores del Exterior	2	658.013,55	474.246,84
Acreeedores Varios	3	60.275,96	204.581,00
	US\$	<u>1.339.313,70</u>	<u>1.336.816,48</u>

1. Proveedores Locales		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Almacenes Juan Eljuri Cia Ltda.		25.947,48	0,00
Amador Izurieta Norka Janeth		25.643,45	0,00
Comercial Salvador Pacheco Mora S.A.		8.512,06	0,00
Compañía de Seguros Ecuatoriano Suiza S.A.		19.776,29	0,00
Conecel		7.852,08	0,00
Dalmau Yopez Mireya Lucrecia		6.424,82	0,00
Eliaquim S.A.		26.897,15	0,00
Febres Cordero Reyes Anibal Fernando		13.500,00	0,00
Gonzalez Cabrera Olga Karina		8.191,50	0,00
Heidelberg Ecuador S.A.		15.832,38	0,00
Importadora Cruz y Asociados S.A. IMPORTCRUZ		8.839,10	0,00
Inmopacifico S.A.		36.647,15	0,00
Jorge Mario Cabrera Lamilla		8.638,08	0,00
Laar Courier Express S.A.		19.395,39	0,00
Matallana S.A.		12.041,19	0,00
Materiales Graficos Mategraf S.A.		9.208,09	0,00
Moreno Gonzalez Sara Patricia		8.987,61	0,00
Peña Alvarez Carlos Alfredo		8.191,17	0,00
Perez Chavez Marcos Esteban		14.842,62	0,00
Pino San Martin Carlos Roberto		15.360,00	0,00
Productora Cartonera S.A.		8.812,04	0,00
Proveedora de Papeles Andina S.A. PROPANDINA		29.705,75	0,00
Servicios de Seguridad Integral SESEI Cia. Ltda.		8.029,53	0,00
Servientrega Ecuador S.A.		7.880,26	0,00
Tecnica Unida S.A.		105.727,00	0,00
Tramaco Express Cia. Ltda.		7.762,40	0,00
Varios menores de \$ 5000		152.379,60	0,00
	US\$	<u>621.024,19</u>	<u>0,00</u>

2. Proveedores del Exterior		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Koehler		39.887,56	0,00
Apletton		116.679,06	0,00
Pals International		66.483,51	0,00
M&R International		46.045,82	0,00
Perez Trading Corporation		98.918,83	0,00
Jepa Trading		77.528,25	0,00
Suzano		89.914,45	0,00
Ojis Trading		95.827,32	0,00
Baca		26.728,75	0,00
	US\$	<u>658.013,55</u>	<u>0,00</u>

- Estos pasivos están soportados con facturas físicas, correspondiente a obligaciones adquiridas con los diversos proveedores de bienes y servicios relacionados con el giro del negocio.

3. Acreedores Varios	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Heidelberg Druckmaschinen	58.434,75	0,00
Varios	1.841,21	0,00
US\$	<u>60.275,96</u>	<u>0,00</u>

(DD) IMPUESTOS POR PAGAR

El detalle de Impuestos por Pagar al 31 de Diciembre del 2012 fue como sigue:

Impuesto por Pagar	<u>2012</u>	<u>2011</u>
1	<u>31.370,02</u>	<u>123.956,76</u>
US\$	<u>31.370,02</u>	<u>123.956,76</u>

1. Impuesto por Pagar	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la Fuente	27.860,30	0,00
Impuesto a la Renta por Pagar	3.509,72	123.956,76
US\$	<u>31.370,02</u>	<u>123.956,76</u>

(FF) GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de Gastos Acumulados por Pagar al 31 de Diciembre del 2012 fue como sigue:

Beneficios Sociales a Empleados	<u>2012</u>	<u>2011</u>
1	<u>8.418,38</u>	<u>94.643,00</u>
Obligaciones con el IESS	<u>2</u>	<u>95.026,86</u>
US\$	<u>103.445,24</u>	<u>105.179,00</u>

1. Beneficios Sociales a Empleados	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Nomina por Pagar	0,00	11.090,00
Beneficios Empleados	0,00	49.874,00
15% Participación Trabajadores	8.418,38	33.679,00
US\$	<u>8.418,38</u>	<u>94.643,00</u>

2. Obligaciones con el IESS	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivos Acumulados con IESS	95.026,86	10.536,00
US\$	<u>95.026,86</u>	<u>10.536,00</u>

(JJ) PASIVO A LARGO PLAZO

El detalle de Pasivo a Largo Plazo al 31 de Diciembre del 2012 fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bancos Locales	1 322.586,77	76.636,00
Emision de Obligaciones	2 562.500,00	797.373,97
Acreeedores Varios	3 0,00	258.135,00
	US\$ 885.086,77	1.132.144,97

1. Prestamos Bancos Locales	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corporacion Financiera	320.214,28	0,00
Banco Bolivariano	2.372,49	0,00
Banco del Pichincha	0,00	57.120,00
Banco General Rumiñahui	0,00	4.575,00
Produbanco	0,00	14.941,00
	US\$ 322.586,77	76.636,00

2. Emision de Obligaciones	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vencimientos Año 2014	375.000,00	0,00
Vencimientos Año 2015	187.500,00	0,00
Segunda Emision	0,00	797.373,97
	US\$ 562.500,00	797.373,97

FORMAS & ACCESORIOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2012

3. Acreeedores Varios	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Heidelberg Druckmaschinen AG	0,00	169.080,00
Man Ferrostaal Aktiegeseellschaft	0,00	89.055,00
	US\$ 0,00	258.135,00

- **Banco Bolivariano:** Operación # 194531, tasa de interés 11.08%; Plazo 546 días, fecha vencimiento julio 15 del 2013.

NOTA 2:

EMISION DE OBLIGACIONES

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha marzo 17 del 2011, fue aprobada una emisión de obligaciones por US\$ **1,250,000**; a **1,440** días plazo desde la fecha de puesta en circulación de las obligaciones, con base a lo dispuesto en la Resolución No SC-IMV-DAYR-G-11-0002989 del 19 de mayo del 2011 emitida por la Superintendencia de Compañías.

OFERTA PÚBLICA

La emisión de obligaciones está representado por veinte (20) títulos valores con un valor nominal de US\$ 5,000 cada uno con las características de SERIE 1 Clase "A"; SERIE 2 Clase "A" treinta (30) títulos valores con un valor nominal de \$ US\$ 10,000 cada una; SERIE 3 Clase "A" diecisiete (17) títulos valores con un valor nominal de \$ US\$ 50,000 cada una; El interés compensatorio de las obligaciones devengarán para el plazo de **unmil cuatrocientos cuarentadías**, será la tasa Pasiva Referencial publicada por el Banco Central del Ecuador, o el organismo que asuma dicha competencia; mas tres puntos porcentuales; esta tasa será reajutable cada noventa (90) días. La tasa de interés en el momento de la emisión de las obligaciones se encuentra en el 7,53% TPR anual reajutable cada noventa días más un margen de 3% El tenedor captara interés a partir de la colocación primaria de las obligaciones, en forma trimestral vencido sobre el saldo del capital existente y no existirán rescates anticipados.

El pago de capital e intereses será efectivo, teniendo como Agente Pagador a **DECEVALE S.A. y Banco del Pichincha**, a elección del inversionista se podrán emitir valores representados en títulos materializados al portador de valor nominal o desmaterializados emitidos a través del depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores **DECEVALE S.A.** (Solo por la emisiones con cupones desmaterializados emitidos a la **CFN.**)

El Agente colocador de la emisión de obligaciones es **ALBION CASA DE VALORESS.A.** Al 31 de diciembre del 2012 se ha registrado US\$ 250,000.00 en concepto de pago de capital y US\$ 80,006,26 en concepto de intereses, los cuales son considerados como gasto financieros en los estados de resultados integrales.

Los recursos captados por emisión de obligaciones sirvieron en un **85%** para capital de trabajo, y para sustitución de pasivos el **15%** de la emisión.

CALIFICACION DE RIESGO

El comité de calificación de **ACRHCALIFICADORA DE RIESGO HUMPHREYSS.A.** Procedieron a otorgar a los títulos de **FORMAS & ACCESORIOS S.A.** la Categoría "A" corresponden a los valores cuyas emisiones y garantías tienen una buena capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garante, en el sector al que pertenecen y en la economía en general.

CUMPLIMIENTO DE CONDICIONES CONTRACTUALES

La Compañía **ASESORSA S.A.** es la **representante** de todos los **Obligacionistas**. Los honorarios que percibió el representante de los Obligacionistas en junio del 2011 por el desempeño de sus funciones ascienden a la suma de US\$ **4,320.00** dólares de los Estados Unidos de América, por el total de la emisión.

Las entidades que adquirieron la obligación, en los importes adquiridos fueron:

	(DOLARES)
<u>Obligacionistas</u>	
Corporación Financiera Nacional	250.000,00
La Sabana Forestal	100.000,00
La Colina Forestal	100.000,00
ADV Casa de Valores ADFINSA	100.000,00
Confianza Compañía de Seguros S.A.	60.000,00
Estado / Policia	150.000,00
Aminta Buenaño	100.000,00
Magisterio Nacional	150.000,00
BVG	40.000,00
Huber Salazar Macias	30.000,00
La Estancia Forestal	10.000,00
La Reserva Forestal	45.000,00
Gianfranco Zunino Pesce	40.000,00
Rio Congo Forestal	15.000,00
Daniela Trujillo Kayser	15.000,00
Ana Molina Riofrio	15.000,00
Meriza S.A.	15.000,00
Ernesto Lojan Granda	5.000,00
Roberto Echeverria	10.000,00
	US\$ <u>1.250.000,00</u>

FORMA DE NEGOCIACION DE LOS TITULOS

Oferta Publica mercado bursátil y/o extrabursátil al **3%**

USOS DE LOS RECURSOS

Un detalle del uso de los recursos provenientes de la emisión de obligaciones es el siguiente:

	(DOLARES)
Importe de la emision obligacion	1.250.000,00
Menos:	
Comision Casa de Valores, descuentos y otros	25.470,76
Importe neto recibido	US\$ 1.224.529,24
Cancelacion de pasivos y capital de trabajo	-1.224.529,24

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

Es calculado mediante la relación del importe de las obligaciones a largo plazo por US\$ 562,500.00y su vencimiento corriente US\$ 312,500.00 vs los activos totales US\$ 5,492,951.50. Esta relación al 31 de diciembre del 2012 es de **15,93%** porcentaje aceptable dentro de la emisión, en razón que no excede del 50%.

GARANTIAS

La emisión presenta los resguardos previstos en el artículo 11, sección primera, Capítulo III, Subcapítulo 1, Título III de la codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores. En adición a lo establecido por la ley se presentan los siguientes resguardos:

- Mantener una política eficiente de comercialización de sus productos, realizar innovaciones operativas, administrativas y de funcionamiento que le permitan trabajar siempre con tecnología actualizada.
- Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación de conformidad con lo estipulado en el Art. 13, sección 1, capítulo III, subtítulo I, de la codificación de las resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.
- No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora; obligándose adicionalmente en defensa de los intereses de los obligacionistas a proporcionar la información financiera que le fuere requerida por el Representante de los Obligacionistas.

RELACION DEL MONTO MAXIMO DE LA EMISION Y EL TOTAL DE ACTIVOS LIBRES DE TODO GRAVAMEN

De acuerdo con el Art. 13 de la Sección 1, Capítulo III, Subtítulo I, Título III de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores, el monto máximo de la emisión y el total de activos libres de todo gravamen no podrá exceder del 80%. Para el referido calculo, no debe considerarse los activos diferidos, ni los que se encuentren en litigio, ni aquellos que sean perecibles. A continuación el cálculo correspondiente:

	(DOLARES)
Importe de la emision obligacion, saldo al 31 de diciembre del 2012	875.000,00
Activos libres de todo gravamen, al 31 de diciembre del 2012	<u>5.492.951,50</u>
Activos libres de gravamenes	US\$ <u><u>5.492.951,50</u></u>
Porcentaje calculo (no debe exceder el 80% del porcentaje legal)	15,93%
Porcentaje Legal	80%

PROVISION DE CAPITAL E INTERESES

El detalle es el siguiente:

AÑO	(DOLARES)
Año 2012	<u>312.500,00</u>
	US\$ <u><u>312.500,00</u></u>

(KK) PASIVOS DIFERIDOS

El detalle de Pasivos Diferidosal 31 de Diciembre del 2012 fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación Patronal y Desahucio	<u>29.670,26</u>	<u>28.687,00</u>
	US\$ <u><u>29.670,26</u></u>	<u><u>28.687,00</u></u>

- Durante el año 2011 y el año 2012, la Compañía no ha registrado a resultados provisión para jubilación patronal.

(LL) PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado es de OCHOCIENTOS MIL 00/ 100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, dividido en acciones ordinarias y nominativas de cuarenta centavos de dólar de los Estados Unidos de Norteamérica cada una como sigue:

Accionistas	No. De Acciones	Valor Por Acción	% por Acción	Valor Total 2012
Aguirre Salazar Maria Lorena	1.999.999,60	0,40	100,00%	799.999,84
Febres Cordero Reyes Anibal Fernando	0,40	0,40	0,00%	0,16
	2.000.000		100%	800.000,00

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribirse entre los accionistas en caso de liquidación de la sociedad.

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros de FORMAS & ACCESORIOS S.A. Así mismo hemos revisado sus estados financieros al 31 de diciembre del 2012 conforme a lo cual informamos lo siguiente:

1. No hemos encontrado **activos** y **pasivos** monetarios que **pierdan** su valor y que no estén pactadas a una tasa equivalente.

HECHOS SUBSECUENTES

- I. El 20 de Noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción de la Normas Internacionales de Información Financiera, (NIIF) en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012.
- I. Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de preparación de los estados financieros (Junio 15, 2013) la administración nos informó que mantienen seis litigios laborales que en la opinión de la gerencia de la compañía pueden tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, detallamos a continuación:

Loor Charito 09352-2011-0817	US\$ 5,830.44
GuzmánGastón0548-2012	-0-
Flores Chilan Lorena 0180-2011	39,575.47
Márquez Cervantes Jorge 0187-2010	8,084.00
Vera Gonzales María 0931-2012-1454	11,781.00
Ávila Escobar Geovann09131-2012-0917	9,729.60

	US\$ 75,000.51