

FIGURETTI S.p.A.



INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

FIGURETTI S.A.
ESTADOS FINANCIEROS Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

<u>ÍNDICE</u>	<u>Pág.</u>
Informe de los auditores independientes	3 - 4
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados integral – por función	6
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	7
Estado de flujo de efectivo – método directo	8 - 9
Notas a los estados financieros:	
1. Información general	10
2. Principales políticas contables	10
2.1 Declaración de cumplimiento	10
2.2 Bases de preparación	10
2.3 Estimaciones de juicios contables	10 - 11
2.4 Cambios en políticas contables y desglose	11 - 14
2.5 Adopción de las NIIF's por primera vez	14
2.6 Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's	14 - 17
2.7 Activos financieros	17
2.8 Deterioro del valor de los activos financieros	17
2.9 Pasivos financieros	17
2.10 Valor razonable de activos y pasivos financieros	18
2.11 Inventarios	18
2.12 Maquinarias y equipos	18 - 19
2.13 Deterioro del valor de los activos no financieros	19
2.14 Reconocimiento de ingresos	19
2.15 Reconocimiento de gastos	19
2.16 Impuesto a la renta corriente y diferido	19 - 20
2.17 Beneficios a los empleados, jubilación patronal	20 - 21
2.18 Participación a trabajadores en las utilidades	21
3. Efectivo y bancos	21
4. Cuentas por cobrar comerciales y otras	21 - 22
5. Inventarios	23
6. Impuestos y pagos anticipados	23
7. Maquinarias y equipos	24 - 25
8. Otros activos	25
9. Pasivos financieros	25 - 26
10. Valor razonable de activos y pasivos financieros	27
11. Cuentas por pagar comerciales y otras	27
12. Provisiones por beneficios a los empleados	28 - 29
13. Impuesto a la renta corriente y diferido	29 - 30
14. Capital suscrito, reservas y aportes para futuras capitalizaciones	30 - 31
15. Ventas netas	32
16. Gasto por beneficios a empleados y otros costos y gastos	32
17. Transacciones con partes relacionadas	33 - 34
18. Compromisos y contingencias	34
19. Gestión de riesgo financiero	34 - 36
20. Eventos posteriores a la fecha de los estados financieros	36





Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.
Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de FIGURETTI S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **FIGURETTI S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Los estados financieros adjuntos del período 2011, son los primeros que FIGURETTI S.A. prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera, que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En tal sentido, la Administración de la Compañía presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas de los estados financieros, los correspondientes al ejercicio 2010, que han sido determinados mediante la aplicación anticipada de las NIIF's. En consecuencia, las cifras correspondientes al ejercicio 2010 según NIIF's difieren de las contenidas en los estados financieros aprobados y auditados del ejercicio 2010 que fueron preparados conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, detallando en la nota 2 a los estados financieros las diferencias que supone la aplicación de las NIIF's sobre el patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010 y sobre los resultados del ejercicio 2010. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a los estados financieros del ejercicio 2011. Con fecha julio 22 del 2011 emitimos nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros del ejercicio 2010, preparados de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Contabilidad vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión con salvedad.

Responsabilidad del Auditor

4. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que

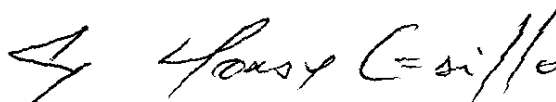
los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

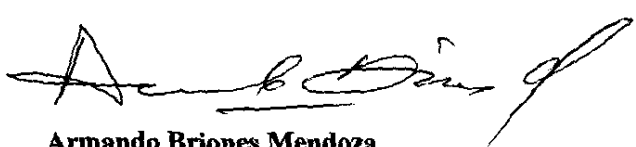
Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **FIGURETTI S.A.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF's.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2011, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.


HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.
RNAE - No. 258


Armando Briones Mendoza
Socio
Registro CPA. No. 23.560

Guayaquil, mayo 24 del 2012





ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

		2011	Reexpresado 2010 al 31 diciembre (US dólares)	1 de enero
ACTIVOS	NOTAS			
ACTIVOS CORRIENTES				
Activos financieros corrientes:				
• Efectivo y bancos	3	13.735	45.000	129.008
• Cuentas por cobrar, comerciales y otras	4	1'207.993	909.915	959.873
Inventarios	5	1'331.446	372.869	403.675
Impuestos y pagos anticipados	6	64.298	26.313	90.734
Total activos corrientes		2'617.472	1'354.097	1'583.290
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Maquinarias y equipos	7	1'643.641	1'635.815	1'494.282
Cuentas por cobrar comerciales y otras	4	45.295	21.274	21.274
Otros activos	8	76.510	38.528	0
Total activo no corriente		1'765.446	1'695.617	1'515.556
TOTAL ACTIVOS		4'382.918	3'049.714	3'098.846
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
PASIVOS CORRIENTES				
Pasivos financieros corrientes:				
• Obligaciones bancarias	9 (a)	590.703	11.476	183.353
• Préstamos de terceros	9 (c)	303.000	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	1'111.853	549.081	523.489
Impuestos y retenciones por pagar		32.858	72.579	108.526
Provisiones por beneficios a los empleados	12	41.811	50.167	61.339
Total pasivos corrientes		2'080.225	683.303	876.707
PASIVOS NO CORRIENTES				
Pasivos financieros no corrientes				
• Obligaciones bancarias	9 (a)	0	18.946	0
• Préstamos de accionistas	9 (b)	409.074	488.375	541.230
Cuentas por pagar accionistas y otras	11	204.506	208.142	176.052
Provisiones por beneficios a los empleados	12	77.408	66.140	0
Pasivo por impuesto diferido	13 (b)	129.827	177.556	184.954
Total pasivos no corrientes		820.815	959.159	902.236
TOTAL PASIVOS		2'901.040	1'642.462	1'778.943
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
Capital suscrito	14 (a)	320.000	320.000	320.000
Aportes para futuro aumento de capital	14 (b)	100.000	100.000	100.000
Reservas	14 (c)	42.822	42.822	30.211
Superávit por revalorización de activos	14 (d)	690.240	817.354	809.956
Resultados acumulados	14 (e)	328.816	127.076	59.736
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1'481.878	1'407.252	1'319.903
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		4'382.918	3'049.714	3'098.846



Benito Chamba
Sr. Benito Chamba Riofrio
Presidente

Maritza Somoza Funes
Eco. Maritza Somoza Funes
Gerente Financiero

Ma. Fernanda Valenzuela
CPA. Ma. Fernanda Valenzuela
Contadora General

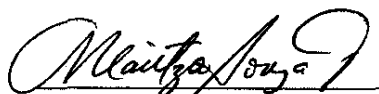
Ver notas a los estados financieros



**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL – POR FUNCIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

		<u>2011</u>	<u>2010</u> <u>Reexpresado</u>
	<u>NOTAS</u>	(US dólares)	
OPERACIONES CONTINUADAS			
Ventas netas	15	2'842.597	2'338.503
Costo de ventas	16	(2'263.268)	(1'666.537)
Utilidad bruta		<u>579.329</u>	<u>6 71.966</u>
Gastos administrativos	16	(276.282)	(195.493)
Gastos de ventas	16	(209.714)	(288.543)
Total gastos		<u>(485.996)</u>	<u>(484.036)</u>
Utilidad operativa		<u>93.333</u>	<u>187.930</u>
Gastos financieros		(25.616)	(14.628)
Otros ingresos no operativos		26.226	20
Otros gastos no operativos	5	(15.338)	0
Utilidad antes de participación a empleados e impuesto, por operaciones continuadas		<u>78.605</u>	<u>173.322</u>
Participación a empleados	13(a)	(11.791)	(17.159)
Impuesto a la renta, provisión	13(a)	(18.935)	(31.471)
Utilidad neta por operaciones continuadas		<u>47.879</u>	<u>124.692</u>
OPERACIONES DISCONTINUADAS			
Utilidad neta del ejercicio		<u>47.879</u>	<u>124.692</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Efecto de transición a las NIIF's, neto		0	878.666
Reversión de pasivo diferido no utilizado - 2010	13 (b)	26.747	0
Otro resultado integral neto		<u>26.747</u>	<u>878.666</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO, NETO		<u>74.626</u>	<u>1'003.358</u>

Sr. Benito Chamba Riofrio
Presidente


Eco. Maritza Somoza Funes
Gerente Financiero


CPA. Ma. Fernanda Valenzuela
Contadora General



Ver notas a los estados financieros



**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reservas legal	Reservas capital	Superávit por revalorización	Resultados acumulados por adopción NIIF's	Resultados acumulados	Total
	(US dólares)							
Saldos al 1 de enero, 2010 según NEC	320.000	100.000	28.859	1.352	0	0	126.003	576.214
Ajustes inicio año de transición, neto					809.956	(66.267)		743.689
Saldos reexpresados a enero 1 del 2010, según NIIF	320.000	100.000	28.859	1.352	809.956	(66.267)	126.003	1'319.903
Apropiación año 2009			12.611				(12.611)	0
Provisión jubilación patronal y desahucio							(54.341)	(54.341)
Ajuste depreciación de activos fijos							(2.418)	(2.418)
Transferencia a dividendos por pagar							(56.633)	(56.633)
Ajustes al final del año de transición, neto					7.398	127.379	65.764	200.741
Saldos reexpresados al 31 de diciembre, 2010, según NIIF	320.000	100.000	41.470	1.352	817.354	61.312	65.764	1'407.252
Resultados del ejercicio							47.879	47.879
Otro resultado integral:								
• Reversión de pasivo diferido revalorizado, 2010					4.893	21.854		26.747
• Compensación de depreciación por revalorización utilizada, 2010 y 2011					(132.007)	132.007		0
Subtotal otro resultado integral					(127.114)	153.861		26.747
Saldos al 31 de diciembre del 2011, según NIIF	320.000	100.000	41.470	1.352	690.240	215.173	113.643	1'481.878



Sr. Benito Chamba Riofrio
Presidente

Eco. Maritza Somoza Funes
Gerente Financiero

CPA. M^a Fernanda Valenzuela
Contadora General

Ver notas a los estados financieros



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN
ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u> <u>(reexpresado)</u>
			(US dólares)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo recibido de clientes y otros		2'569.914	2'293.069
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(2'996.406)	(2'000.337)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		(426.492)	292.732
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de maquinarias y equipos	7	(165.054)	(286.595)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(165.054)	(286.595)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones bancarias, netas de cancelaciones		560.281	(90.145)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento		560.281	(90.145)
Aumento (disminución) del efectivo		(31.265)	(84.008)
Efectivo al inicio del año		45.000	129.008
Efectivo al final del año	3	13.735	45.000

Sr. Benito Chamba Riofrio
Presidente



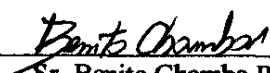
CPA. Ma. Fernanda Valenzuela
Contadora General

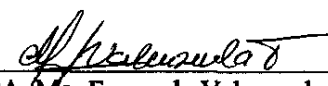
Ver notas a los estados financieros

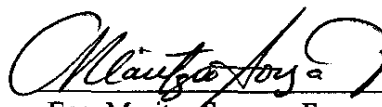


**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
(UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u> <u>(reexpresado)</u>
			(US dólares)
Utilidad neta		47.879	124.692
Partidas que no requieren desembolso efectivo:			
Provisión cuentas incobrables	4	0	28.647
Provisión para inventarios	5	15.338	0
Depreciaciones	7	157.229	145.062
Impuesto a la renta	13	18.935	31.471
Participación a empleados	13	11.791	17.159
Provisión jubilación patronal y desahucio	12	<u>11.268</u>	<u>11.799</u>
Efectivo utilizado en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo		<u>262.440</u>	<u>358.830</u>
Aumento en cuentas por cobrar	(	283.571)	(45.454)
Aumento / disminución en inventarios	(	973.916)	30.806
Aumento en impuestos y pagos anticipados	(	37.984)	(16.012)
Aumento de otros activos	(	76.510)	0
Aumento /disminución en cuentas por pagar		<u>683.049</u>	<u>(35.438)</u>
Subtotal	(	<u>688.932)</u>	<u>(66.098)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>(426.492)</u>	<u>292.732</u>


Sr. Benito Chamba Riofrío
Presidente


CPA. Ma. Fernanda Valenzuela
Contadora General


Eco. Maritza Sornoza Funes
Gerente Financiero

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

1. INFORMACIÓN GENERAL

FIGURETTI S.A. (La Compañía) fue constituida en octubre 22 de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil en enero 12 de 1998, su actividad económica principal es el diseño de artes gráficas.

La Compañía no mantiene inversiones en acciones donde ejerza influencia significativa sobre otras entidades por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores.

La emisión de sus estados financieros correspondiente al ejercicio económico 2011 han sido autorizados por la Administración de la Compañía y serán sometidos a posterior aprobación de la Junta General de Accionistas a realizarse en junio del 2012.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

2.1 Declaración de cumplimiento. - Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (Aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB), adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2010, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC de noviembre 20 del 2008.

2.2 Bases de preparación. - Los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico, excepto para la revalorización de determinados activos no corrientes de la cuenta maquinarias y equipos. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de activos.

2.3 Estimaciones y juicios contables. - Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisadas en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los periodos actuales como futuros.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- a) Criterios empleados en la valoración de determinados activos y pasivos financieros; ver numeral 2.10.
- b) Valoración y vida útil de las maquinarias y equipos; ver numeral 2.12.
- c) Evaluación de pérdidas por deterioro de determinados activos financieros y no financieros; ver numerales 2.8 y 2.13.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

- d) Cálculo y estimación de provisiones para beneficios a los empleados, post – empleo; ver literal 2.17
- e) Criterios empleados para el reconocimiento de activos y pasivos por impuesto a la renta diferido; ver numeral 2.16.
- f) Reconocimiento de ingresos y gastos; ver numerales 2.14 y 2.15

2.4 Cambios en políticas contables y desglose:

2.4.1 Normas nuevas y modificadas adoptadas en el período actual.- Las siguientes NIIF's e interpretaciones emitidas han entrado en vigor para periodos que comienzan a partir de enero 1 del 2011, pero que la Administración ha concluido que no han sido adoptadas por no ser aplicables o porque siendo aplicables no han tenido ningún efecto significativo sobre los estados financieros de la compañía.

Nuevas normas e interpretaciones	Modificaciones
NIC 24 "Información a revelar sobre partes vinculadas (revisada en 2009).	Modifica la definición de parte vinculada así como determinados requisitos de desglose respecto de entidades vinculadas con la administración pública.
Modificación de la CINIIF 14, "NIC 19 – Limite de los activos afectos a un plan de prestaciones definidas necesidades mínimas de financiación e interrelación entre ambos".	Se eliminan las consecuencias no intencionadas surgidas del tratamiento de los pagos anticipados en los casos en los que existen requisitos mínimos de financiación. En determinadas circunstancias, las aportaciones pagadas anticipadamente se reconocen como un activo en lugar de cómo un gasto.
NIIF 7 "Instrumentos financieros".	Resalta la interacción entre los desgloses cuantitativos y cualitativos sobre la naturaleza y alcance de los riesgos asociados con los instrumentos financieros.
NIC 1 "Presentación de estados financieros".	Aclara que las entidades deben presentar un análisis del otro resultado integral para cada uno de los componentes del patrimonio, bien en el estado de cambios en el patrimonio o en las notas a los estados financieros.
NIC 34 "Información Financiera Intermedia"	Proporciona unas pautas para ilustrar cómo aplicar los principios de desglose de la NIC 34 y añade requisitos de desglose respecto de las siguientes área: a) las circunstancias que pueden afectar a los valores razonables de los activos financieros, b) los trasposos de instrumentos financieros, entre los distintos niveles de jerarquía de valores razonables, c) los cambios en la clasificación de los activos financieros; y d) las variaciones en los pasivos y activos contingentes.
CINIIF 13 "Programas de fidelización de clientes"	Se aclara el significado de "valor razonable" en el contexto de la valoración de los puntos concedidos bajo programas de fidelización de clientes.
Modificaciones a NIIF 7, "Instrumentos financieros: información a revelar" sobre baja en cuentas.	Esta modificación favorecerá la transparencia en la prestación de información financiera sobre transacciones de transferencia y mejorará la comprensión de los usuarios sobre la exposición al riesgo relativo a transferencias de activos financieros y el efecto de esos riesgos sobre la posición financiera de la entidad, especialmente aquellos que impliquen la titularización de activos financieros. Se permite su aplicación anticipada sujeta a la adopción por la UE.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Nuevas normas e interpretaciones	Modificaciones
Modificación a NIIF 1, "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" sobre fechas fijadas e hiperinflación.	Estas modificaciones incluyen dos cambios a la NIIF 1, "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera". La primera sustituye las referencias a una fecha fijada de 1 de enero de 2004 por "la fecha de transición a las NIIF", de forma que elimina la necesidad de que las entidades que adopten las NIIF's por primera vez tengan que reexpresar las transacciones de baja en cuentas que tuvieron lugar antes de la fecha de transición a las NIIF's. La segunda modificación proporciona una guía sobre cómo una entidad debería continuar presentando estados financieros de acuerdo con NIIF después de un período en que la entidad no fue capaz de cumplir con NIIF porque su moneda funcional estaba sujeta a hiperinflación severa.

2.4.2 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que entrarán en vigor con posterioridad al período actual y que no han sido adoptadas anticipadamente.- Las siguientes NIIF's, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir de enero 1 del 2012 y 2013, pero que la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún impacto significativo por el período de su aplicación inicial, esto es en el 2011.

Nuevas normas e interpretaciones	Modificaciones
Modificación a NIC 12, "Impuesto sobre las ganancias", sobre impuesto diferido.	La NIC 12, "Impuesto sobre las ganancias", actualmente exige el valorar el impuesto diferido relativo a un activo dependiendo de si la entidad espera recuperar el importe neto en libros del activo a través de su uso o venta. Puede ser difícil y subjetivo evaluar si la recuperación será a través del uso o de la venta cuando el activo se valora de acuerdo con el modelo del valor razonable de la NIC 40, "Inversiones inmobiliarias". Por tanto, esta modificación introduce una exención al principio existente para la valoración de activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen de inversiones inmobiliarias valoradas a valor razonable. Como resultado de estas modificaciones la SIC 21, "Impuesto sobre las ganancias - Recuperación de activos no depreciables revalorizados", dejará de aplicar a inversiones inmobiliarias registradas a valor razonable. Las modificaciones también incorporan en la NIC 12 la guía restante previamente incorporada en la SIC 21, que queda superada. (fecha efectiva: 1 de enero de 2012)
Modificaciones a la NIC 1, "presentación de estados financieros", en relación con otro resultado integral	El principal cambio que resulta de estas modificaciones es un requerimiento para las entidades de agrupar las partidas presentadas en el otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad (ajuste de reclasificación). Las modificaciones no contemplan que partidas se presenten en otro resultado integral. (fecha efectiva: 1 de julio de 2012)
Modificación a NIC 19 "Retribuciones a los empleados"	Estas modificaciones eliminan el enfoque del corredor y calculan los costos financieros sobre una base neta. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Nuevas normas e interpretaciones	Modificaciones
NIIF 9 "Instrumentos financieros"	La NIIF 9 es la primera norma que se publica en el seno del proyecto más extenso para sustituir la NIC 39. La NIIF 9 mantiene, si bien simplifica, el modelo mixto de valoración y establece dos categorías principales de valoración de los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La base de clasificación depende del modelo de negocio y las características contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero. Las normas relativas al deterioro de los activos financieros y la contabilidad de cobertura recogida en la NIC 39 siguen siendo de aplicación. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIIF 10 "Estados financieros consolidados"	El objetivo de la NIIF 10 es establecer los principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades. Define el principio de control, y establece los controles como base para la consolidación. Indica cómo aplicar el principio de control para identificar si un inversor controla a una invertida y por tanto debe consolidarla. Proporciona los requerimientos contables para la preparación de estados financieros consolidados. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"	La NIIF 11 es una reflexión más realista de los acuerdos conjuntos que se centra en los derechos y obligaciones del acuerdo en vez de su forma legal. Existen dos tipos de acuerdo conjuntos: operaciones conjuntas ("joint operations") y negocios conjuntos ("joint venturers"). Las operaciones conjuntas surgen si un operador conjunto tiene derecho sobre los activos y obligaciones relativos al acuerdo y en consecuencia contabiliza su participación en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los negocios conjuntos surgen cuando el operador conjunto tiene derechos sobre los activos netos del acuerdo y por tanto el patrimonio neto reconoce su participación. Deja de permitirse la consolidación proporcional en negocios conjuntos. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIIF 12, "Información a revelar sobre participación en otras entidades"	La NIIF 12 incluye los requerimientos de información a revelar para todas las formas de participaciones en otras entidades, incluyendo acuerdos conjuntos, asociadas, vehículos con propósitos especiales y otros vehículos fuera de balance. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIIF 13 "Valoración a valor razonable"	El objetivo de la NIIF 13 es mejorar la consistencia y reducir la complejidad proporcionando una definición precisa de valor razonable y recogiendo en una única norma el marco para la determinación del valor razonable y los requerimientos de información a presentar. Estos requerimientos, que actualmente están muy alineados con US GAAP, no amplían el uso de la contabilización a valor razonable pero proporcionan una guía sobre cómo debería aplicarse cuando su uso ya se requiere o permite por otras normas dentro del marco de las NIIF's o US GAAP. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Nuevas normas e interpretaciones	Modificaciones
NIC 27 (Revisada 2011) "Estados financieros separados"	La NIC 27 (Revisada en 2011) recoge las disposiciones sobre estados financieros separados que quedan después de que las disposiciones sobre control de la NIC 27 se hayan incluido en la nueva NIIF 10. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)
NIC 28 (Revisada en 2011), "Asociadas y negocios conjuntos"	La NIC 28 (Revisada en 2011) incluye los requerimientos para que los negocios conjuntos, así como las asociadas, se contabilicen por el método de participación siguiendo la NIIF 11. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)

2.5 Adopción de las NIIF 's por primera vez.- Para facilitar la transición a las Normas Internacionales de Contabilidad y a las Normas Internacionales de Información Financieras (NIC y NIIF's), el 19 de junio del 2003, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad publicó la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. De conformidad con la NIC 1, cuando una empresa aplica por primera vez las NIIF's debe cumplir todas y cada una de las NIC y NIIF's y las interpretaciones en vigor en el momento de esa primera aplicación. Así pues, requiere una aplicación retroactiva en la mayoría de las áreas de contabilidad. Sin embargo, la NIIF 1 contempla algunas exenciones (de aplicación voluntaria) a esa obligación en áreas concretas por razones prácticas o bien cuando sus costos derivados de su cumplimiento excedieran con toda probabilidad los beneficios aportados a los usuarios de los estados financieros.

2.6 Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's.- De acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías pertenecientes al segundo grupo de adopción y aquellas que siendo PYME's decidieron adoptar las NIIF's completas como es el caso de Figuretti S.A., deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de Figuretti S.A. por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010, la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras del 2010 han sido reexpresadas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la compañía fue enero 1 a diciembre 31 del 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Exenciones a la aplicación retroactiva utilizada por la compañía.- De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para sus maquinarias y equipos a la fecha de transición a las NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Al resto de los activos fijos



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

como es el caso de muebles y enseres, se le asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación vigente al 1 de enero del 2010 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es comparable con su costo o costo depreciable bajo NIIF.

Las demás exenciones no han sido utilizadas por la compañía por no ser aplicables conforme se describe a continuación:

- Resultados acumulados de conversión, debido a que la compañía no mantiene inversiones en subsidiarias o asociadas con moneda funcional diferente a la moneda funcional de la Compañía.
- Ganancias y pérdidas actuariales, debido a que bajo NEC no se difirieron las ganancias y pérdidas actuariales;
- Costos de endeudamiento, debido a que en los activos calificables se optó por la exención del valor razonable como costo atribuido;
- Instrumentos financieros compuestos, debido a que la compañía no presenta ese tipo de instrumentos financieros en la fecha de transición;
- Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y joint ventures, debido a que la compañía no cuenta con subsidiarias a la fecha de transición;
- Nueva designación de instrumentos financieros previamente reconocidos, debido a que la revisión de la designación de sus instrumentos financieros no generó impacto alguno en su medición;
- Tratamiento para pagos basados en acciones, debido a que a la fecha de transición la compañía no mantenía planes de pagos basados en acciones.
- Contratos de seguros, debido a que la compañía no posee ese tipo de contratos;
- Medición del valor razonable de activos y pasivos financieros en su reconocimiento inicial, debido a que no se identificaron situaciones donde aplique esta situación;
- Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con el IFRIC 12, debido a que la compañía no mantiene contratos que estén dentro del alcance de esta interpretación.

a) Conciliación entre NIIF y NEC.- Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF's. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2010 y 31 de diciembre del 2010.
- Conciliación del estado de resultados integral por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

a.1) Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
		(US dólares)	
Total patrimonio neto según NEC		<u>528.586</u>	<u>576.214</u>
• Revaluación de maquinarias y equipos	(1)	954.872	954.872
• Reversión depreciación según NEC - 2010	(1)	206.408	0
• Registro depreciación según NIIF - 2010	(1)	(145.062)	0
• Provisión jubilación patronal y desahucio	(3)	0	(54.341)
• Provisión pérdida por deterioro, clientes	(2)	0	(11.892)
• Revalorización equipos de computación y electrónicos	(1)	2.560	2.560
• Revaluación de vehículos	(1)	37.478	37.478
• Pasivo, impuesto a la renta diferido	(4)	(184.954)	(184.954)
• Regularización del pasivo diferido		7.398	0
• Otros		(34)	(34)
Efecto de la transición a las NIIF		<u>878.666</u>	<u>743.689</u>
Total patrimonio neto según NIIF		<u>1'407.752</u>	<u>1'319.903</u>

a.2) Conciliación del estado de resultados integral

<u>Conceptos</u>	<u>Notas</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011</u>
		(US dólares)
Utilidad según NEC		<u>65.764</u>
Depreciación de maquinarias y equipos	(1)	<u>58.928</u>
Efecto de la transición a las NIIF		<u>58.928</u>
Utilidad neta según NIIF (reexpresada)		<u>124.692</u>

Explicación de ajustes:

1. Maquinarias y equipos.- reconocimiento del efecto neto de la revaluación de las maquinarias y equipos, equipos de computación y electrónicos y, vehículos la cual fue efectuada mediante avalúo técnico realizado por compañía valuadora calificada por la Superintendencia de Compañías con corte a marzo del 2011, efectuándose posteriormente movimientos regresivos a diciembre 31 del 2009.
2. Pérdidas por deterioro.- reconocimiento de provisión para aquellas cuentas por cobrar con morosidad mayor a 360 días, así como incorporación de provisión por diferencia no identificada entre el reporte de cartera y registros contables.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

3. Beneficio a los empleados.- reconocimiento de provisión para jubilación patronal y desahucio al inicio del año de transición de acuerdo con estudio actuarial efectuado por Actuaría Cia. Ltda.
4. Pasivo por impuesto a la renta diferido.- reconocimiento en el año de transición de pasivo diferido por efectos de la depreciación por revalorización la cual según disposiciones tributarias no será deducible para efectos del cálculo del impuesto a la renta a partir del año 2011.
5. Resultados del ejercicio.- la utilidad del periodo 2010 según NEC por US\$ 65.764, aumento a US\$124.692 por el efecto de la depreciación de los activos revaluados con movimientos regresivos a diciembre 31 del 2009 y que a partir del 2010 tuvieron una vida útil estimada mayor que la tributaria, lo que hizo que la depreciación según NIIF para el año 2010 fuese de US\$ 145.062 en relación a la depreciación según NEC de US\$ 203.990, habiendo un exceso en el gasto de depreciación por US\$ 58.928.

2.7 Activos financieros.- La entidad reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como no corrientes. Los activos financieros de la Compañía incluyen cuentas por cobrar clientes.

Cuentas por cobrar clientes.- Están registradas a costo de la transacción pues, al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban amortizarse a lo largo de su vida esperada (costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva). La entidad registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

2.8 Deterioro del valor de los activos financieros.- Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento que causa la pérdida"), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

2.9 Pasivos financieros.- Están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho periodo. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones bancarias, préstamos y cuentas por pagar proveedores y otras.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Obligaciones bancarias, préstamos y cuentas por pagar proveedores.- Están registrados al costo de la transacción neto de abonos realizados pues, además del interés normal no tuvieron ningún costo adicional que deban amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

2.10 Valor razonable de activos y pasivos financieros.- El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado.

Para los activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determinará utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

2.11 Inventarios.- Se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos, el costo se determina por el método del costo promedio ponderado (PMP).

El costo del producto terminado corresponde a los costos de las materias primas, materiales, mano de obra directa y otros gastos indirectos de fabricación. Para su asignación se consideró la capacidad normal de producción.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta y distribución.

2.12 Maquinarias y equipos.- Están presentados por su valor revaluado, siendo el valor razonable el de la fecha de revaluación, menos depreciación acumulada. Las revalorizaciones se llevan a cabo con suficiente regularidad (última a marzo del 2011 con movimientos regresivos a diciembre 31 del 2009), de tal manera que el valor en libros no difiera sustancialmente de los que se determinaron como valores razonables al final de cada período.

La política de la entidad respecto al registro de las revalorizaciones es que los incrementos, resultantes de los reavalúos sean reconocidos en patrimonio como superávit por revalorización (otro resultado global), excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente como gasto. Una disminución en el valor contable derivado de la revalorización se reconoce en utilidad o pérdida, salvo en la medida en que compense un incremento existente por el mismo activo reconocido como superávit por revalorización de activos.

La depreciación de maquinarias y equipos se efectúa de acuerdo con la vida útil determinada por perito valuador, el mismo que en su informe a marzo del 2011, establece para cada ítem de activo la vida útil correspondiente.

<u>Activos</u>	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
Maquinarias y equipos	12
Vehículos	8
Equipos de computación	9
Muebles y enseres	10

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

La depreciación de maquinarias y equipos se efectúa en base al tiempo de vida útil estimada indicado anteriormente, mediante el método de línea recta.

La depreciación de las maquinarias y equipos, incluida su revalorización se reconocen en resultados.

2.13 Deterioro del valor de los activos no financieros.- En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las maquinarias y equipos para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta y, se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una partida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costo de terminación y venta en el caso de los inventarios), sin superar el importe que había sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión por una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

2.14 Reconocimiento de ingresos.- los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir y, representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y de impuestos. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso puede medirse con fiabilidad y es probable que la entidad vaya a recibir un beneficio económico futuro.

2.14.1 Los ingresos por la venta de bienes.- se reconocen cuando la compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos y beneficios derivados de la propiedad y el control de los bienes y, el importe de los ingresos de la operación y los costos puedan valorarse con fiabilidad.

2.15 Reconocimiento de gastos.- Los gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

2.16 Impuesto a la renta corriente y diferido.- El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

2.16.1 Impuesto corriente.- el cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigencia la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2010, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente (nota 13).

2.16.2 Impuesto a la renta diferido.- el impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficio tributario futuros contra los que se pueden usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuesto a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, de acuerdo con el Código Orgánico de Producción, Comercio e Inversiones, la tasa de Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.17 Beneficios a los empleados, jubilación patronal.- La Compañía cuenta con un plan de beneficios definidos post – empleo por concepto de jubilación patronal según el Código de Trabajo, el cual establece el derecho de los trabajadores a ser jubilados por sus empleadores cuando hayan prestado sus servicios por 25 años o más, en forma continuada o interrumpida en la misma entidad. Aquellos que hubieren cumplido 20 años y, menos de 25 de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

El costo de proveer este beneficio se determina utilizando el método de Unidades de Crédito Proyectadas (método prospectivo), considerando como hipótesis actuarial de cálculo las tablas de mortalidad biométricas y el factor de conmutación actuarial del IESS (R.O. No. 650 del 28 de agosto del 2002), tales valorizaciones actuariales se llevan a cabo al final del año. La entidad reconocerá pérdidas o ganancias actuariales, exclusivamente si se modifican las hipótesis actuariales de cálculos, es decir utilizando otras tablas de mortalidad con otras variables de probabilidad u otras tasas de interés. Este beneficio es amortizado durante el promedio de vida laboral de los empleados participantes en el plan. El costo de los servicios pasados se reconocerá inmediatamente en la medida en que los beneficios han sido adquiridos, y otro tipo de beneficios se amortizan de forma lineal entre el período que resta hasta la consolidación definitiva del derecho a recibir los beneficios en forma irrevocable.

2.18 Participación de los trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, Figuretti S.A. provisionó al cierre del año 2011 y 2010 el 15% de la utilidad anual por concepto de participación laboral en las utilidades.

3. EFFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están compuestos como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Caja	650	650
Saldo en bancos	<u>13.085</u>	<u>44.350</u>
Total	<u>13.735</u>	<u>45.000</u>

Los saldos en bancos, en cuenta corriente no devengan interés.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no existen partidas equivalentes al efectivo que debieran considerarse para efectos del flujo de efectivo.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están compuestas como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Clientes	536.969	538.007
(-) Provisión por deterioro	<u>(33.923)</u>	<u>(33.923)</u>
Subtotal	503.046	504.084
Compañías relacionadas (nota 17 c)	576.723	389.122
Anticipos a terceros	166.127	25.710
Préstamos a empleados	<u>7.392</u>	<u>12.273</u>
Total	<u>1'253.288</u>	<u>931.189</u>
Corriente	1'207.993	909.915
No corriente	45.295	21.274

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS (continuación)

La Compañía tiene como política recuperar las cuentas por cobrar clientes entre 30 y 60 días plazo, sin embargo para ciertos clientes se extiende hasta 120 días plazo. Tales cuentas por cobrar no generan intereses.

El análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>Cartera por vencer</u>			<u>Cartera vencida</u>		
	<u>Cartera total</u>	<u>< 30 días</u>	<u>31 a 60 días</u>	<u>61 – 90 días</u>	<u>91 - 120 días</u>	<u>121-360 días</u>	<u>> 360 días</u>
		(US dólares)					
2011	536.969	264.117	120.933	56.547	15.608	34.469	45.295
2010	538.007	284.478	178.112	34.298	5.103	14.742	21.274

La compañía registra provisión para cuentas incobrables, para reconocer eventuales pérdidas de clientes morosos con antigüedad mayor a 360 días y de otros previamente identificados de difícil e incierta recuperación. El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2011 y 2010 se presenta como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldos al inicio del año	33.923	5.276
Provisión del año	0	28.647
Bajas/castigos	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldos al final del año	<u>33.923</u>	<u>33.923</u>

Al 15 de mayo del 2012, la cartera con antigüedad mayor a 360 días se redujo a US\$ 23.162.

Las cuentas por cobrar no corrientes, incluyen a 22 clientes los cuales no generan interés; están vencidas y provienen desde el año 2005 al 2009, siendo provisionada en su totalidad.

Los valores razonables de clientes y otras cuentas por cobrar están revelados en nota 10.

El valor en libros de las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, está presentado en dólares estadounidenses.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha de los estados financieros es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar revelada anteriormente. La Compañía no mantiene garantías para asegurar el cobro.

Compañías relacionadas, incluyen saldo por préstamo a Offset Abad Cia. Ltda. Por US\$ 561.162 (US\$ 373.012 en el año 2010). Está cuenta no genera interés y aunque no tiene fecha específica de vencimiento se liquida durante el año.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se conforman como siguen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Materia prima	793.388	340.467
Productos en proceso	48.666	14.860
Productos terminados	<u>101.191</u>	<u>0</u>
Subtotal	943.245	355.327
Importaciones en tránsito	<u>403.539</u>	<u>17.542</u>
Subtotal	1'346.784	372.869
(-) Provisión por deterioro de inventarios	<u>(15.338)</u>	<u>0</u>
Total	<u>1'331.446</u>	<u>372.869</u>

- El costo de inventarios de materias primas y materiales reconocidos en resultados durante el año 2011 fue de US\$ 1'261.234 (US\$ 716.806 en el 2010).
- Todos los inventarios se esperan realizar en un plazo máximo de doce meses.

6. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están compuestos como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Retenciones en la fuente	0	26.313
Impuesto al valor agregado	43.582	0
Impuesto a la salida de divisas	9.480	0
Seguros	<u>11.236</u>	<u>0</u>
Total	<u>64.298</u>	<u>26.313</u>



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

7. MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Durante el año 2011 y 2010, el movimiento de este rubro fue el siguiente:

	... 2011 ...	Muebles y enseres, eq.	Equipos de computación	Vehículos	Total
	Maquinarias y equipos	oficina			
	 (US dólares)				
Costo revalorizado					
Saldos al 31 de diciembre, 2010, NEC	1'283.255	41.781	71.719	198.637	1'595.392
Ajuste NIIF final año de transición					
• Reversión depreciación acum.	(753.855)	(12.747)	(12.386)	(30.437)	(809.425)
• Reavalúo	954.872	0	2.561	37.478	994.911
• Reclasificaciones	9.708	(9.708)	0	0	0
Saldo ajustado al 1 enero, 2011, NIIF	1'493.980	19.326	61.894	205.678	1'780.878
• Adiciones, 2011	113.526	2.539	4.355	44.634	165.054
Saldo al 31 de diciembre 2011, NIIF	1'607.506	21.865	66.249	250.312	1'945.932
Depreciación acumulada y deterioro:					
Saldo al 31 de diciembre del 2010, NEC	(910.303)	(16.222)	(34.666)	(54.609)	(1'015.800)
Ajuste NIIF final año de transición:					
• Reversión depreciación	911.272	17.155	27.798	59.608	1'015.833
• Reclasificaciones	(969)	(933)	6.868	(4.999)	(33)
• Depreciación según NIIF, 2010	(120.798)	(3.195)	(9.066)	(12.003)	(145.062)
Saldo ajustado al 1 de enero, 2011, NIIF	(120.798)	(3.195)	(9.066)	(12.003)	(145.062)
Adiciones, 2011	(124.710)	(2.855)	(9.198)	(20.466)	(157.229)
Saldo al 31 de diciembre 2011, NIIF	(245.508)	(6.050)	(18.264)	(32.469)	(302.291)
Saldo neto diciembre 31, 2010	1'373.182	16.131	52.828	193.675	1'635.816
Saldo neto diciembre 31, 2011, NIIF	1'361.998	15.815	47.985	217.843	1'643.641

	... 2010 ...	Muebles y enseres, eq.	Equipos de computación	Vehículos	Total
	Maquinarias y equipos	oficina			
	 (US dólares)				
Costo revalorizado					
Saldos al 31 de diciembre, 2009, NEC	1'073.477	41.027	71.719	122.574	1'308.797
Ajuste NIIF inicio año de transición					
• Reversión depreciación	(752.885)	(11.814)	(19.254)	(25.438)	(809.391)
• Reavalúo	954.872	0	2.561	37.477	994.910
• Reclasificaciones	7.983	(9.886)	6.867	(4.998)	(34)
Saldo diciembre 31, 2010, NIIF	1'283.447	19.327	61.893	129.615	1'494.282
Depreciación acumulada y deterioro:					
Saldo al 31 de diciembre del 2009, NEC	(752.885)	(11.814)	(19.254)	(25.438)	(809.391)
Ajuste NIIF inicio año de transición:					
• Reversión depreciación, neto	752.885	11.814	19.254	25.438	809.391
Saldo diciembre 31, 2010, NIIF	0	0	0	0	0
Saldo neto a diciembre 31, 2010	1'283.447	19.327	61.893	129.615	1'494.282

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

7. MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Continuación)

- Durante el año 2011, no fue necesario el reconocimiento de pérdidas por deterioro de maquinarias y equipos ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.
- A partir de enero 1 del 2010, la Compañía modificó su anterior política contable basada en el modelo del costo para la medición de las maquinarias y equipos, por el modelo de revaluación. Se contrató a la compañía CORPRAISER S.A. una compañía valuadora independiente calificada por la Superintendencia de Compañías, para determinar el valor razonable de las maquinarias y equipos.
- El valor razonable se determina por referencia a evidencia basada en el mercado. Esto significa que las valuaciones realizadas por compañía valuadora se basan en precios de mercado activos, ajustados por las diferencias en la naturaleza, ubicación o condición de la propiedad en particular. El avalúo fue realizado con corte a marzo del 2011, con movimientos regresivos a diciembre del 2009 registrados contablemente al inicio del año 2011.
- Al 31 de diciembre del 2011, existe prenda industrial abierta sobre maquinarias, que garantiza la deuda con Banco Bolivariano S.A. (nota 9a).

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 representan aportes por derechos fiduciarios y derechos de uso, efectuados a través del Fideicomiso The Point para participar como Asociado del Centro de Negocios de Ejecutivos. Tales derechos fiduciarios representan US\$ 194.200, pagaderos en 31 cuotas desde junio del 2010 hasta noviembre del 2012, siendo los derechos de uso (membresías) de US\$ 4.500 pagaderos entre julio del 2010 y noviembre del 2012.

9. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se presentan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Corriente		
Obligaciones bancarias	590.703	11.476
Préstamos de terceros	<u>303.000</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>893.703</u>	<u>11.476</u>
No corriente		
Obligaciones bancarias	0	18.946
Préstamos de accionistas	<u>409.074</u>	<u>488.375</u>
Subtotal	<u>409.074</u>	<u>507.321</u>
Total obligaciones	<u>1'302.777</u>	<u>518.797</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

9. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

a) Obligaciones bancarias:

Corresponden a obligaciones con el Banco Bolivariano S.A. como se detallan a continuación:

<u>No. de operación</u>	<u>... Fechas de ...</u>		<u>Tasa anual (%)</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Concesión</u>	<u>Vencimiento</u>		<u>(US dólares)</u>	
PVC 111350	16-dic-2010	20-dic-2012	8,83	9.904	18.946
PH 119515	26-dic-2011	25-abr-2012	9,52	500.000	0
PP 118803	24-nov-2011	09-ene-2012	10,50	36.000	0
PP 119071	07-dic-2011	09-ene-2012	10,50	35.000	0
Subtotal				580.904	18.946
Operación Credirol y otras				9.799	11.476
Total				590.703	30.422

Estas obligaciones están garantizadas con contrato de prenda industrial por US\$ 135.440 instrumentadas a diciembre 2011 y, US\$ 355.700 instrumentadas en abril 26 del 2012.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene con el Banco Bolivariano S.A. líneas de crédito aprobadas por US\$ 2'000.000 siendo el saldo utilizado a esa fecha de US\$ 500.000.

b) Préstamos de accionistas:

Corresponden a saldos de valores recibidos para financiar las operaciones de la compañía, tales préstamos no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento, como se indica a continuación:

<u>Accionistas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>(US dólares)</u>	
Juan Telmo Abad Freire	148.906	162.792
Juan Carlos Abad Freire	148.906	162.792
Juan Carlos Abad Decker	111.262	162.791
Total	409.074	488.375

c) Préstamos de terceros:

Representa préstamo otorgado por Agrinag S.A. a 120 días plazo, con vencimiento en enero 11 del 2012 e interés anual del 12%, garantizado con firma solidaria del representante legal de la compañía.

- Los valores en libros y valor razonable de las obligaciones bancarias y préstamos no corrientes y corrientes se presentan en la nota 10.
- Todos los valores en libros de las obligaciones bancarias de la compañía están presentados en dólares estadounidenses.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

10. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

A continuación se incluye una comparación por categoría de los valores en libros y el valor razonable de los instrumentos financieros de la compañía incluido en los estados financieros.

	<u>Valor en libros</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)			
Activos financieros:				
- Cuentas por cobrar, comerciales y otras	1'253.288	931.189	1'253.288	931.189
Pasivos financieros:				
- Obligaciones bancarias y préstamos	1'302.777	518.797	1'302.777	518.797
- Cuentas por pagar, comerciales y otras	1'316.359	757.223	1'316.359	757.223
Tasas de interés:				
- Tasa de interés pactada	8,83% y 12%	8,83%	—	—
- Tasa de interés mercado	—	—	9,33%	9,33%
- Tasa de interés efectiva	—	—	9,32% y 10,20%	8,45%

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye por el valor al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre las partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación.

Para estimar los valores razonables, se utilizaron los siguientes supuestos:

- Cuentas por cobrar y pagar comerciales y otros activos y pasivos corrientes se aproximan a sus valores en libros debido, en gran medida, a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
- Obligaciones bancarias, su valor razonable representó el costo de las transacciones, neto de abonos y/o compensaciones, pues no tuvo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

11. CUENTAS POR PAGAR, COMERCIALES Y OTRAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidas como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Proveedores:		
• Locales	271.192	221.759
• Exterior	608.165	271.122
Compañías relacionadas (nota 17 b)	66.430	24.630
Dividendos por pagar	175.159	178.794
Sobregiros contables	68.971	0
Empleados	50.275	17.641
Valores por liquidar	72.386	37.385
Otras	3.781	5.892
Total	1'316.359	757.223
Corriente	1'111.853	549.081
No corriente	204.506	208.142

Proveedores locales y del exterior no devengan interés y normalmente se cancelan en 30 días.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa provisiones para beneficios sociales, participación de los trabajadores en las utilidades, jubilación patronal y desahucio. El movimiento de tales provisiones durante esos periodos fue como sigue:

	... Beneficio a empleados ...				
	<u>Beneficios sociales</u>	<u>Participación trabajadores</u>	<u>Jubilación patronal (US dólares)</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial, enero 1 del 2010	28.911	32.428	0	0	61.339
Provisiones	62.174	17.159	62.134	4.006	145.473
Pagos	(71.195)	(19.310)	0	0	(90.505)
Saldo final, diciembre 31 del 2010	19.890	30.277	62.134	4.006	116.307
Provisiones	90.626	11.791	7.763	3.505	113.685
Reclasificación	5.517	(30.277)	0	0	(24.760)
Pagos	(86.013)	0	0	0	(86.013)
Saldo final, diciembre 31 del 2011	<u>30.020</u>	<u>11.791</u>	<u>69.897</u>	<u>7.511</u>	<u>119.219</u>
				<u>2011</u>	<u>2010</u>
				(US dólares)	
Corriente				41.811	50.167
No corriente				77.408	66.140

La Compañía, basada en lo que dispone el Código de Trabajo, mantiene para sus empleados provisiones por jubilación patronal y desahucio, las cuales fueron efectuadas en base a estudios actuariales realizados por la Compañía Actuarial Cia. Ltda. con corte al 31 de diciembre del 2011.

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos durante el año 2011, son los siguientes:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
	(US dólares)	
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010	62.134	4.006
— Incremento de reserva, 2011	12.375	1.887
— Costo por intereses	4.039	260
— Beneficios pagados	0	0
— Pérdidas (ganancias) actuariales	(5.905)	1.358
— Efecto de reducción y liquidaciones anticipadas	(2.746)	0
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	<u>69.897</u>	<u>7.511</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones provenientes de los planes de beneficios de jubilación patronal y desahucio no están financiados y consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante el año 2011 son las siguientes:

	Jubilación Patronal y desahucio
Tasa de descuento (conmutación actuarial)	7% - 6,50%
Tasa de incrementos salariales	3% - 2,40%
Tasa de incremento de pensiones	2,50% - 2,20%
Tasa de rotación promedio	8,90% - 4,90%
Vida laboral promedio remanente mortalidad	6,70% - 6,80
Tablas de mortalidad e invalidez	TM. IESS - 2002

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Los principales componentes del gasto por impuesto a la renta para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

a) Impuesto a la renta corriente

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el cálculo del 15% de participación a empleados y la depuración de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta corriente por los periodos fiscales 2011 y 2010, fue determinado como sigue:

	2011	2010
	(US dólares)	
Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta	(A) 78.605	173.322
(-) Ajustes, año de transición NIIF	0	(58.928)
Base de cálculo para participación a empleados	78.605	114.394
(-) Provisión para participación de empleados (15%)	(B) (11.791)	(17.159)
Subtotal	66.814	97.235
(+) Gastos no deducibles	99.504	28.649
Base imponible para impuesto a la renta	166.318	125.884
Impuesto a la renta (24% 2011 y 25% 2010)	(C) (39.916)	(31.471)
Anticipo determinado	(D) (20.689)	(30.392)
• Impuesto a la renta – corriente (mayor entre C y D)	(39.916)	(31.471)
• Impuesto a la renta - diferido	20.981	N/A
(-) Provisión para impuesto a la renta:	(E) (18.935)	(31.471)
Utilidad neta del ejercicio (A – B – E)	47.879	124.692

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO (continuación)

La Administración manifiesta que desde el inicio de sus operaciones hasta la fecha de este informe no han existido revisiones fiscales por parte del Servicio de Rentas Internas.

b) Impuesto a la renta diferido

El pasivo por impuesto a la renta diferido, está representado por la depreciación por revalorización de los activos efectuada a partir del año 2010, la cual no será deducible para efectos de la determinación de la base imponible del impuesto a la renta en los próximos años.

A continuación se indica el pasivo por impuesto diferido reconocidos por la compañía:

	(US dólares)
Saldo al 1 de enero, 2010 según NEC	0
• Reconocimiento	184.954
Saldo al 1 de enero, 2010 según NIIF	184.954
• Ajustes	(7.398)
Saldo al 31 de diciembre 2010	177.556
• Cargo (abonos) a resultados, 2011	(20.981)
• Reversiones pasivo no utilizado, 2010	(26.748)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	129.827

c) Informe de cumplimiento de obligaciones tributaria:

Mediante Resolución NAC-DGERCGC10-00139 de abril 26 del 2010, el Servicio de Rentas Internas (SRI) resolvió que los informes sobre cumplimiento de obligaciones tributarias sean presentados hasta el 31 de julio de cada año. Por lo expuesto, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar oportunamente a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha, Figuretti S.A. mantiene en proceso la preparación de dicha información.

14. CAPITAL SUSCRITO, RESERVAS Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre del 2011, el capital suscrito representa 320.000 acciones ordinarias de US\$ 1,00 por cada acción, canceladas a su totalidad, siendo el capital autorizado de US\$ 500.000.

b) Aportaciones para futuro aumento de capital

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa aportes en efectivo provenientes del año 2004, los cuales están pendientes de instrumentación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

**14. CAPITAL SUSCRITO, RESERVAS Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES
(continuación)**

c) Otras reservas

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

Reserva de capital.- Registra los saldos de las cuentas “Reexpresión monetaria” y “Reserva por revalorización del patrimonio” generados por el ajuste de brechas al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000, resultantes de la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares conforme a NEC -17.

De acuerdo con disposiciones de Superintendencia de Compañías, este saldo podrá ser: a) capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, b) compensado con saldo deudor de la cuenta reserva por valuación de inversiones, c) utilizado para absorber pérdidas o con el saldo deudor de la cuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's o, d) devuelto en caso de liquidación de la compañía; no pudiendo distribuirse como utilidades, ni utilizar para cancelar el capital suscrito no pagado.

Superávit por revalorización de activos.- registra los incrementos en el valor razonable de las maquinarias y equipos, y las disminuciones, siempre que se relacione con un incremento en el mismo activo no reconocido previamente dentro del patrimonio neto.

De acuerdo con disposiciones de Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de esta cuenta anteriores al periodo de transición de aplicación de las NIIF's, puede ser: a) capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, b) utilizado para absorber pérdidas o con el saldo deudor de la cuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's o, c) devuelto en caso de liquidación de la compañía; no pudiendo distribuirse como utilidades, ni utilizar para cancelar el capital suscrito no pagado.

d) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's

Representa los efectos netos de haber ajustado el estado de situación financiera y de resultado integral en el año de transición a las NIIF's (2010). De acuerdo disposiciones de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en caso de liquidación de la compañía. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

15. VENTAS NETAS

El siguiente es un detalle de las ventas de Figuretti S.A. por operaciones continuadas:

	<u>2011</u> (US dólares)	<u>2010</u>
Venta de bienes	2'722.919	2'214.451
Venta de servicios	<u>170.475</u>	<u>195.939</u>
Subtotal	2'893.394	2'410.390
Devoluciones y descuentos	(<u>50.797</u>)	(<u>71.887</u>)
Total	<u>2'842.597</u>	<u>2'338.503</u>

El siguiente es un detalle de las ventas de bienes de Figuretti S.A. por operaciones continuadas:

	<u>2011</u> (US dólares)	<u>2010</u>
Artículos promocionales	9.651	2.319
Vasos	582.654	415.390
Tarjetas prepagos	752.554	560.448
Tapas	200.986	43.951
Gigantografía	<u>1'177.074</u>	<u>1'192.343</u>
Total, ventas de bienes	<u>2'722.919</u>	<u>2'214.451</u>

16. GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS Y OTROS COSTOS Y GASTOS

El origen y sus acumulaciones durante el año 2010 y 2009 fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>			<u>2010</u>		
	Costo de venta	Gastos Administración	Gastos venta	Costo de venta	Gastos Administración	Gastos venta
	(US dólares)					
Gastos por beneficio a empleados:						
• Sueldos	296.959	62.020	4.260	232.477	50.780	2
• Beneficios sociales	52.514	14.793	2.455	41.703	5.954	0
• Jubilación patronal y desahucio	0	11.268	41	5.164	6.635	0
• Otros	<u>66.434</u>	<u>11.796</u>	<u>130.329</u>	<u>49.797</u>	<u>3.713</u>	<u>244.712</u>
Subtotal	<u>415.907</u>	<u>99.877</u>	<u>137.085</u>	<u>329.141</u>	<u>67.082</u>	<u>244.712</u>
Otros revelaciones según NIIF:						
Costo de inventarios:						
Materia prima	1'261.234	0	0	716.806	0	0
Depreciación	116.302	30.838	0	109.782	35.280	0
Pérdidas por deterioro	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>28.647</u>	<u>0</u>
Subtotal	<u>1'377.536</u>	<u>30.838</u>	<u>0</u>	<u>826.588</u>	<u>63.927</u>	<u>0</u>
Otras revelaciones no requeridas	<u>469.825</u>	<u>145.567</u>	<u>72.629</u>	<u>510.808</u>	<u>64.484</u>	<u>38.030</u>
Total	<u>2'263.268</u>	<u>276.282</u>	<u>209.714</u>	<u>1'666.537</u>	<u>195.493</u>	<u>282.742</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los detalles de las transacciones en la compañía y otras partes relacionadas se detallan a continuación:

a) Transacciones comerciales

	<u>Ventas</u>		<u>Compras</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)		
• Entidad con influencia significativa sobre la compañía:				
– Offset Abad Cia. Ltda.	120.100	185.625	282.830	217.780
– Pigor S.A.	0	0	78.000	0
– Licenpro S.A.		4.996	0	0
– DVT del Ecuador S.A.	50.756	41.937	973	0
– Orloski S.A.	4.827	0	0	0
– Card – Tech S.A.	121.500	0	0	0
Total	<u>297.183</u>	<u>232.558</u>	<u>361.803</u>	<u>217.780</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal clave gerencial de la compañía (directores, presidente o gerentes) no han realizado transacciones comerciales por compra o venta con Figuretti S.A.

b) Saldos pendientes al final del período

	<u>Valores por cobrar</u>		<u>Valores por pagar</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)		
• Entidad con influencia significativa sobre la compañía:				
– Offset Abad Cía. Ltda.	561.162	373.012	66.430	24.630
– Licenpro S.A.	2.779	2.805	0	0
– 3 Genesol S.A.	4.554	4.554	0	0
– DVT del Ecuador S.A.	8.195	8.724	0	0
– Orloski S.A.// Leguiza S.A.	33	27	0	0
Total	<u>576.723</u>	<u>389.122</u>	<u>66.430</u>	<u>24.630</u>
• Personal gerencial clave:				
Saldo con accionistas - dividendos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>175.159</u>	<u>178.794</u>
Total	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>175.159</u>	<u>178.794</u>

Las ventas y compras con partes relacionadas, se realizaron en condiciones equivalentes a las que existen entre partes independientes. Los valores pendientes de pago al cierre del ejercicio no se encuentran garantizados, no devengan interés y se cancelan en efectivo. No existen garantías otorgadas o recibidas en relación con cuentas por pagar o cobrar con partes vinculadas.

c) Préstamos a partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no existen préstamos otorgados a partes relacionadas, sean estos a directivos o principales funcionarios; no obstante existen préstamos recibidos de accionistas; nota 9b.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

d) Remuneraciones

	<u>Gastos</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
• Personal gerencial clave:		
Bonificaciones	122.074	249.115

18. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

a) Compromisos adquiridos

De acuerdo con criterio de la Administración, excepto por los contratos de créditos que amparan las obligaciones financieras indicada en la nota 9a, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la compañía al 31 de diciembre del 2011.

b) Contingencias

La Administración de Figuretti S.A., revela que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos a diciembre del 2011.

19. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Los principales pasivos financieros de Figuretti S.A., representan obligaciones bancarias y préstamos cuya finalidad es la financiación de sus operaciones. La Compañía mantiene cuentas por cobrar clientes y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

Aunque Figuretti S.A. se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, crediticio y liquidez, la Administración revela que estos riesgos son bajos por estar debidamente controlados y por, en otros casos no ser aplicable a la Compañía en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran tres tipos de riesgo; el riesgo de las tasas de interés, el riesgo del tipo de cambio y el riesgo de los precios de los productos básicos.

Riesgo de la tasa de interés.- La Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivos operativos de Figuretti S.A. son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los principales pasivos financieros a largo plazo que mantiene la compañía son por préstamos de los accionistas los cuales no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

Riesgo del tipo de cambio.- La Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda extranjera, por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

19. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO (continuación)

Riesgo de precios.- Los precios de la materia prima importada se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incremento significativo durante el próximo año. Respecto a los otros materiales directos e insumos, adquiridos localmente, no se han visto afectados por la volatilidad en sus precios durante el último año debido a los niveles tolerables de inflación que mantiene el país; los gastos indirectos de fabricación se han incrementado por los niveles inflacionarios durante el año 2011.

Riesgo crediticio.- Es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio. Tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se hagan a clientes con un adecuado historial de crédito. Los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación internas.

La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona a través de la gerencia financiera de la compañía de acuerdo con la política corporativa. Las inversiones de los excedentes de los fondos (si los hay) son realizadas solamente con las contrapartes aprobadas y dentro de los límites de crédito asignados a cada contraparte.

Riesgo de liquidez.- Es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables.

Figuretti S.A. realiza el seguimiento de su riesgo de déficit de fondos utilizando de manera recurrente una herramienta de planificación de la liquidez.

El índice de liquidez del 1,28% (2,01% en el año 2010) refleja que hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre del 2011, se presenta el perfil de vencimientos de los activos y pasivos financieros de Figuretti S.A. sobre la base de los pagos contractuales no descontados.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

19. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO (continuación)

... ACTIVOS FINANCIEROS ...					
	Menos de 1 <u>mes</u>	Menos de <u>3 meses</u>	3 a 12 <u>meses</u>	<u>1 a 6 años</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)				
Efectivo y banco	13.735	0	0	0	13.735
Cuentas por cobrar, clientes	<u>217.975</u>	<u>223.622</u>	<u>50.077</u>	<u>45.295</u>	<u>536.969</u>
Total activos financieros	<u>231.710</u>	<u>223.622</u>	<u>50.077</u>	<u>45.295</u>	<u>550.704</u>
... PASIVOS FINANCIEROS ...					
	Menos de <u>1 mes</u>	Menos de <u>3 meses</u>	3 a 12 <u>meses</u>	<u>1 a 6 años</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)				
Obligaciones bancarias	71.000		500.000	9.904	580.904
Préstamos		303.000		0	303.000
Cuentas por pagar, proveedores	<u>73.037</u>	<u>502.248</u>	<u>370.502</u>	<u>0</u>	<u>945.787</u>
Total pasivos financieros	<u>144.037</u>	<u>805.248</u>	<u>870.502</u>	<u>9.904</u>	<u>1'829.691</u>

Gestión del capital.- El objetivo principal de la gestión del capital de la compañía es asegurar que éste mantenga una calificación de crédito sólida e índices de capital saludable para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía controla el capital utilizando un índice de endeudamiento, definido como la deuda neta sobre el patrimonio total más la deuda neta. Dentro de la deuda neta, la Compañía incluye préstamos y obligaciones bancarias, proveedores y otras cuentas por pagar, menos el efectivo y bancos, como se indica a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Préstamos y obligaciones bancarias	1'302.777	518.797
Proveedores y otras cuentas por pagar	1'316.359	757.223
Menos, efectivo y bancos	(13.735)	(45.000)
Deuda neta (A)	2'605.401	1'231.020
Patrimonio	<u>1'481.878</u>	<u>1'407.252</u>
Total patrimonio y deuda neta (B)	<u>4'087.279</u>	<u>2'638.272</u>
Índice de endeudamiento (A/B)	64 %	47 %

20. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre diciembre 31 del 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y mayo 24 del 2012, la Administración considera que no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar significativamente los estados financieros al cierre del año.