

**FIGURETTI S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

**Estados Financieros Separados**  
**31 de diciembre del 2018**  
**(Con cifras correspondientes del 2017)**

**(Con el Informe de los Auditores Independientes)**

## FIGURETTI S.A.

Estados Financieros Separados  
31 de diciembre del 2018  
(Con cifras correspondientes del 2017)

---

<b><u>Indice</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los auditores independientes	3 - 6
Estado separado de situación financiera	7 - 8
Estado separado de resultados integrales	9
Estado separado de cambios en el patrimonio	10
Estado separado de flujos de efectivo	11
Notas a los estados financieros separados	12 – 59

### **Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera – Completas
NIA	- Normas Internacionales de Auditoría
IESBA	- International Ethics Standards Board for Accountants
IFAC	- International Federation of Accountants

---

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas de  
FIGURETTI S.A.

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

#### *Opinión con salvedad*

1. Hemos auditado los estados financieros separados que se acompañan de **FIGURETTI S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, el estado separado de resultados integrales, el estado separado de cambios en el patrimonio neto y el estado separado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la cuestión descrita en el párrafo 3 de la sección "*Fundamento de la opinión con salvedad*" de nuestro informe, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 así como de sus resultados separados y flujos de efectivo separados correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### *Fundamento de la opinión de la opinión con salvedad*

3. La Compañía como parte de su plan de mejora está efectuando cambios en su proceso de control informático sobre la formulación de costeo de sus unidades de productos terminados, proceso que no pudo ser concluido al cierre del 31 de diciembre del 2018; consecuentemente, no pudimos obtener una valoración individualizada de los productos terminados que se muestran en la nota 9 a los estados financieros y determinar la razonabilidad del costeo o el efecto que este asunto podría tener sobre el costo de venta a esa fecha.
4. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más detalladamente en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA) emitido por la Federación Internacional de Contadores (IFAC) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

#### *Cuestiones clave de auditoría*

5. Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros separados del periodo actual. Estas cuestiones, y que se indican a continuación, han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

- Cuestión clave: Deterioro de cuentas por cobrar comerciales por US\$ 310,638; ver nota 4 y 8 a los estados financieros.

Riesgo	Respuesta de auditoría
<p>Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de cuentas por cobrar clientes incluye cartera con exposición al riesgo país de Venezuela del 28%, reconociendo a esa fecha una pérdida crediticia futura de US\$290,764 (93.60% del total de reserva).</p> <p>La estimación para perdidas crediticias futuras de cuentas por cobrar comerciales, implica un alto grado de juicio e incertidumbre, principalmente por las condiciones políticas y económicas actuales de Venezuela, y la probabilidad de incumplimiento debido a las dificultades financieras que se generan por las condiciones antes mencionadas.</p> <p>La estimación al 31 de diciembre del 2018 fue determinada en base a la experiencia crediticia y evolución de pagos de los clientes e información disponible a la fecha de los estados financieros.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Revisamos la metodología de estimación de perdidas crediticias futuras aplicada por la Administración sobre los saldos de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar para confirmar que era consistente con los requerimientos de las NIIF 9 y con los aplicados en periodos anteriores.</li> <li>- Probamos la integridad y exactitud de los datos utilizados por la Administración para estimar el deterioro.</li> <li>- Evaluamos el comportamiento histórico de las cancelaciones de aquellos clientes de dudosa recuperación y su consideración en la estimación de la provisión para deterioro.</li> <li>- Nos entrevistamos con la administración para evaluar la consideración de estas tendencias de morosidad al determinar la provisión y, asimismo, lo comparamos con las tendencias históricas</li> <li>- Revisamos y evaluamos la razonabilidad de los supuestos clave utilizados, incluyendo la probabilidad de impago y el tamaño de la pérdida si el incumplimiento ocurriera.</li> </ul>

**Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros separados**

6. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

7. En la preparación de los estados financieros separados, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la continuidad y uso del principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o no tiene otra alternativa más realista que hacerlo.
8. Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera separada de la Compañía.

**Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados**

9. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
10. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
  - a) Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros separados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
  - b) Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
  - c) Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
  - d) Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

(Continúa)

- e) Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
11. Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.
12. También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.
13. Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

#### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

14. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las disposiciones del consejo Nacional de Valores y de obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, se emite por separado.



ngv  
ASESORIAS Y NEGOCIOS S.A.

**NGV ASESORIAS Y NEGOCIOS S.A.**  
**SC-RNAE No. 2-728**



Sabel Gutiérrez de Vásquez, Socia  
Representante Legal

Abril 11 del 2019  
Guayaquil, Ecuador

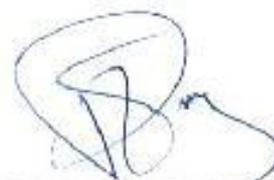
**FIGURETTI S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera Separado  
Al 31 de diciembre del 2018  
(Con cifras correspondientes del 2017)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	121,319	396,322
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	7	100,000	999,577
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	2,999,903	2,281,540
Inventarios	9	3,850,016	4,139,653
Activos por impuestos corrientes	10	672,207	532,167
Activos no corrientes mantenidos para la venta	11	201,200	201,200
Pagos anticipados		32,507	9,871
<b>Total activos corrientes</b>		<b>7,977,152</b>	<b>8,560,330</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	12	4,457,836	4,280,899
Activo intangible		3,950	3,950
Inversiones en subsidiarias	13	550	550
Aportes para futura capitalización	13	62,785	62,785
Cuentas por cobrar partes relacionadas		281,447	251,447
Activos por impuestos corrientes		10,813	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>4,817,381</b>	<b>4,599,631</b>
<b>Total activos</b>		<b>12,794,533</b>	<b>13,159,961</b>



Ing. Juan Carlos Abad Decker  
Gerente General

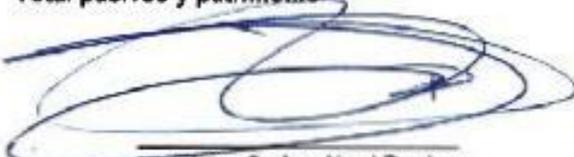
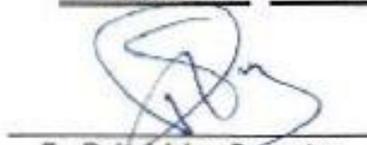


Ec. Rafael Jaime Baquerizo  
Contador General

*Las notas explicativas 1 a la 24 son parte integrante de los estados financieros*

**FIGURETTI S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera Separado  
Al 31 de diciembre del 2018  
(Con cifras correspondientes del 2017)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Préstamos y obligaciones financieras	14	2,418,598	4,697,600
Emisión de obligaciones	14	500,000	265,000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	3,823,177	2,861,129
Beneficios a empleados	16	259,805	214,766
Pasivos por impuestos corrientes	10	740,194	523,996
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>7,741,774</b>	<b>8,562,491</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Préstamos y obligaciones financieras largo plazo	14	1,123,389	716,420
Emisión de obligaciones largo plazo	14	1,000,000	795,000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar largo plazo	15	1,218,788	1,484,570
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	17	174,573	137,058
Pasivos por impuestos diferidos	10	13,708	19,500
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>3,530,458</b>	<b>3,152,548</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>11,272,232</b>	<b>11,715,039</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	19	492,000	320,000
Aportes para futura capitalización	19	-	172,000
Reserva legal	19	4,299	4,299
Resultados acumulados		1,026,002	948,623
<b>Total patrimonio</b>		<b>1,522,301</b>	<b>1,444,922</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>12,794,533</b>	<b>13,159,961</b>
 Ing. Juan Carlos Abad Decker Gerente General		 Ec. Rafael Jaime Baquerizo Contador General	

*Las notas explicativas 1 a la 24 son parte integrante de los estados financieros*

**FIGURETTI S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Resultados Integrales separado  
Al 31 de diciembre del 2018  
(Con cifras correspondientes del 2017)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	20	10,011,988	8,494,544
Costo de ventas	21	<u>(7,673,359)</u>	<u>(6,503,411)</u>
Ganancia bruta		2,338,629	1,991,133
Otros ingresos		456,030	117,875
Gastos de administración	21	<u>(755,225)</u>	<u>(729,099)</u>
Gastos de ventas	21	<u>(1,015,973)</u>	<u>(689,548)</u>
Otros egresos	21	<u>(151,467)</u>	<u>(115,169)</u>
		<u>(1,466,635)</u>	<u>(1,415,941)</u>
<b>Ganancia operacional</b>		871,994	575,192
Costo financieros		<u>(736,103)</u>	<u>(468,341)</u>
Ingresos financieros		47,185	53,614
		<u>(688,918)</u>	<u>(414,727)</u>
<b>Ganancia antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta</b>		183,076	160,465
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	<u>(27,461)</u>	<u>(24,070)</u>
<b>Ganancia antes del impuesto a la renta</b>		155,615	136,395
Impuesto a la renta	10	<u>(76,528)</u>	<u>(55,910)</u>
<b>Ganancia del período</b>		79,087	80,485
Otros resultados integrales: Partidas que no se reclasificarán al resultado del período			
Ganancia (pérdida) actuarial por planes de beneficios definidos	17	-	<u>(1,001)</u>
<b>Total resultado integral del año</b>		<u>79,087</u>	<u>79,484</u>

  
Ing. Juan Carlos Abad Decker  
Gerente General

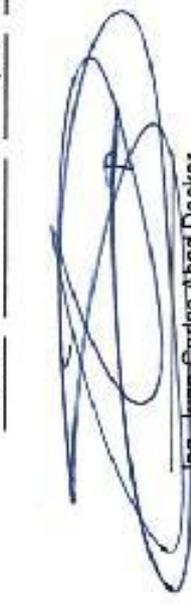
  
Ec. Rafael Jaime Baquerizo  
Contador General

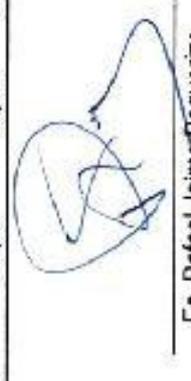
Las notas explicativas 1 a la 24 son parte integrante de los estados financieros.

FIGURETTI S.A.  
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Cambios en el Patrimonio separado  
Al 31 de diciembre del 2018  
(Con cifras correspondientes del 2017)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Notas	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Superávit revalorización NIIF	Resultados acumulados			Total patrimonio de los accionistas
						Adopción NIIF por primera vez	Ganancias retenidas	Otro resultado integral	
Saldo al 31 de diciembre del 2018	320,000	100,000	72,242	1,352	365,575	411,825	197,284	57,360	973,196
Transferencia a reserva legal	-	-	4,057	-	-	-	(4,057)	-	(4,057)
Transferencia a ganancias retenidas	-	-	-	-	-	-	57,360	(57,360)	-
Transferencia a cuentas por pagar	-	(100,000)	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia a aportes para futura capitalización	-	172,000	(72,000)	-	-	-	(100,000)	-	(100,000)
Compensación por depreciación	-	-	-	-	(56,918)	56,918	-	-	-
Otros resultados integrales:									
Ganancia actuarial, neta	-	-	-	-	-	-	-	(1,001)	-
Ganancia neta	-	-	-	-	-	-	80,435	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2018	320,000	172,000	4,299	1,352	248,657	468,543	231,872	(1,001)	948,623
Transferencia a reserva legal	-	-	8,048	-	-	-	(8,048)	-	(8,048)
Transferencia a ganancias retenidas	-	-	-	-	-	-	(1,001)	1,001	-
Reconocimiento de impuesto diferido	-	-	-	-	-	-	(1,708)	-	(1,708)
Capitalización	-	(172,000)	-	-	-	-	-	-	-
Compensación por depreciación	-	-	-	-	(48,006)	48,006	-	-	-
Ganancia neta	-	-	-	-	-	-	79,087	-	79,087
Saldo al 31 de diciembre del 2018	492,000	-	12,347	1,352	200,651	516,549	298,402	-	1,017,954

  
Ing. Juan Carlos Abad Decker  
Gerente General

  
Ec. Rafael Jaime Baquerizo  
Contador General

Las notas explicativas 1 a la 24 son parte integrante de los estados financieros.

**FIGURETTI S.A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Flujos de efectivo separado  
Al 31 de diciembre del 2017  
(Con cifras correspondientes del 2016)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>			
<i>(Nota 22)</i>			
Efectivo recibido de clientes		10,329,653	8,576,103
Efectivo pagado a proveedores y a empleados		(8,528,902)	(6,535,897)
Intereses ganados		47,185	53,614
Intereses pagados		(620,036)	(308,449)
Impuesto a la renta pagado	10	(11,429)	-
<b>Flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación</b>		<u>1,216,471</u>	<u>1,785,371</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>			
Adquisiciones de propiedades y equipos	12	(528,303)	(1,096,115)
Incremento de inversiones	7	(100,000)	(100,000)
<b>Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>		<u>(628,303)</u>	<u>(1,196,115)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación:</b>			
<i>(Nota 22)</i>			
Obligaciones bancarias y financieras recibidas	14	9,543,504	7,369,316
Obligaciones bancarias y financieras pagadas	14	(10,415,960)	(8,084,987)
Obligaciones emitidas recibidas	14	903,813	1,060,000
Obligaciones emitidas pagadas	14	(463,813)	(372,856)
Recibido de partes relacionadas	8	2,298,897	322,950
Pagada de partes relacionadas	8	(2,699,612)	(379,947)
Pagada de terceros	15	(30,000)	(130,000)
<b>Flujo neto de efectivo provisto por actividades de financiación</b>		<u>(863,171)</u>	<u>(215,524)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo		(275,003)	373,732
Efectivo al principio del año	6	396,322	22,590
Efectivo al final del año	6	<u>121,319</u>	<u>396,322</u>

  
Ing. Juan Carlos Abad Decker  
Gerente General

  
Ec. Rafael Jaime Baquerizo  
Contador General

*Las notas explicativas 1 a la 24 son parte integrante de los estados financieros.*

## **FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **1. Entidad que Informa**

**FIGURETTI S.A.**, en adelante “la Compañía”, fue constituida en Guayaquil – Ecuador en octubre 22 de 1997 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil en enero 12 de 1998. La Compañía está registrada en el Mercado de Valores y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Las actividades operativas, administrativas y financieras son desarrolladas en sus oficinas e instalaciones ubicadas en el Km. 10,5 vía Daule de la ciudad de Guayaquil y actualmente produce y comercializa empaques y envases para alimentos y bebidas; impresiones en gran formato (Gigantografías), vallas publicitarias; e impresión de tarjeta de telefonía móvil.

### **2. Bases de Preparación**

#### **a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros separados de **FIGURETTI S.A.**, al 31 de diciembre del 2018, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros separados terminados el 31 de diciembre del 2018 han sido autorizados por la gerencia general el 11 de abril del 2019 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley.

#### **b) Base de medición**

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por maquinarias que son registrados a su valor de revalúo. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de bienes y servicios.

#### **c) Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de **FIGURETTI S.A.**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye, además, la moneda de presentación de los estados financieros separados. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

#### **d) Uso de Juicios y Estimaciones**

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las NIIF, requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y presunciones subyacentes, son revisadas periódicamente.

## FIGURETTI S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **2. Bases de Preparación (continuación)**

Las revisiones en las estimaciones contables se reconocen de forma prospectiva. Los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

(i) Juicio: En el proceso de aplicar las políticas contables, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones, la administración ha aplicado los siguientes juicios importantes sobre los estados financieros separados adjuntos:

- La clasificación de un activo no corriente mantenido para la venta, requiere juicio profesional de lo que representa el tiempo usual y habitual en el que el activo está disponible para la venta inmediata.
- La Administración utiliza el juicio para decidir la medición posterior de sus maquinarias y equipos ya sea al costo menos depreciación o al costo revaluado.
- La Administración ha utilizado el juicio profesional al considerar la existencia o no, de indicios de deterioro de valor de sus maquinarias.
- Juicio utilizado para definir la utilización del enfoque simplificado para la provisión de pérdidas crediticias esperadas de acuerdo a lo estipulado en la NIIF 9.
- La Administración aplica el juicio profesional para la clasificación de las transacciones y saldos con partes relacionadas como corrientes o no corriente.
- Juicio en la determinación de que constituye una obligación de desempeño y cuándo la Compañía transfiere al comprador el control de los bienes o servicios vendidos (este juicio, junto con otros factores, determina en qué casos se reconoce un ingreso de actividades ordinarias en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo de acuerdo a la NIIF 15).
- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF, utiliza el juicio profesional para considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros.

(ii) Estimaciones y suposiciones: Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:

- Las valoraciones realizadas para determinar la existencia de pérdidas crediticias esperadas
- Las vidas útiles y los valores residuales de la propiedad, muebles y equipos, así como la valoración del importe recuperable de los activos.
- Los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo que se determinan usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad etc., debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

## **FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **2. Bases de Preparación (continuación)**

Las estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y basados en la experiencia histórica y en el mercado ecuatoriano. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

- (iii) Medición del valor razonable: El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción.

El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar: a) en el mercado principal del activo o del pasivo, o b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivo. El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para la Compañía. El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan en su propio interés económico.

El cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del mejor y mayor uso de dicho activo o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

Al medir el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza en la medida de lo posible, datos observables en el mercado. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles en una jerarquía de valores razonables, que se basan en los datos de entrada usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1 - Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente, o indirectamente.
- Nivel 3 - Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable).

Al 31 de diciembre del 2018, los elementos medidos a valor razonable de acuerdo a la jerarquía de los párrafos anteriores, aplican a los instrumentos financieros (efectivo y equivalente de efectivo, préstamos y cuentas por cobrar y otros pasivos financieros) ver notas 3b. Otros elementos que requieran ser medidos al valor razonable de acuerdo a las jerarquías antes mencionadas, son las máquinas revaluadas y, activos no corrientes mantenidos para la venta.

#### **e) Nuevas Normas, Modificaciones e Interpretaciones de las NIIF**

*A continuación, se resume las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y que son de aplicación en el periodo 2018:*

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**2. Bases de Preparación (continuación)**

Fecha efectiva	Norma	Cambio	Título
1 de enero de 2018	NIIF 9	Mejora	Instrumentos financieros
	NIIF 15	Nueva	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
	CINIIF 22	Nueva	Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas (ingresos o pagos anticipados)
	NIIF 2	Enmienda	Clasificación y pagos basados en acciones
	NIC 40	Enmienda	Propiedades de inversión
	NIIF 2014-2016	Mejoras	Varias Normas (NIIF 1 y NIC 28)

**NIIF 9 “Instrumentos Financieros”**

La NIIF 9 entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, en reemplazo de la NIC 39, y la Compañía realizó una evaluación de los tres aspectos de la norma y de su impacto en los estados financieros finales, el cual se resume como sigue:

(i) Clasificación y medición

La NIIF 9 introdujo un nuevo enfoque de clasificación para los *activos financieros*, basado en dos conceptos: las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero y el modelo de negocio de la compañía. Bajo este nuevo enfoque se sustituyeron las cuatro categorías de clasificación de la NIC 39 por las tres categorías siguientes:

- costo amortizado, si los activos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales;
- valor razonable con cambios en otro resultado integral, si los activos financieros se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; o
- valor razonable con cambios en resultados, categoría residual que comprende los instrumentos financieros que no se mantienen bajo uno de los dos modelos de negocio indicados anteriormente, incluyendo aquellos mantenidos para negociar y aquellos designados a valor razonable en su reconocimiento inicial.

Respecto a los *pasivos financieros*, la NIIF 9 conserva en gran medida el tratamiento contable previsto en la NIC 39, realizando modificaciones limitadas, bajo el cual la mayoría de estos pasivos se miden a costo amortizado, permitiendo designar un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados, si se cumplen ciertos requisitos. No obstante, la norma introdujo nuevas disposiciones para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados, en virtud de las cuales, en ciertas circunstancias, los cambios en el valor razonable relacionados con la variación del “riesgo de crédito propio” se reconocerán en otro resultado integral.

Con base en la evaluación realizada por la Compañía, ha determinado que los nuevos requerimientos de clasificación no tienen un impacto sobre la contabilización o clasificación de

## **FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **2. Bases de Preparación (continuación)**

sus activos y pasivos financieros. Los préstamos y cuentas por cobrar se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pago de principal e intereses, por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo NIIF 9.

#### **(ii) Deterioro del valor**

El nuevo modelo de deterioro de valor de NIIF 9 se basa en pérdidas crediticias esperadas, a diferencia del modelo de pérdida incurrida que establecía NIC 39. Esto significa que con NIIF 9, los deterioros se registran, con carácter general, de forma anticipada respecto al modelo anterior.

El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio. Las provisiones por deterioro se miden en base a:

- las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses, o
- las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, si en la fecha de presentación de los estados financieros se produjera un aumento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, desde el reconocimiento inicial.

La norma permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. La Compañía eligió aplicar esta política para los activos financieros de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

La Compañía evaluó el impacto que genera la medición de las pérdidas crediticias esperadas, concluyendo que el resultado de aplicar el nuevo modelo de deterioro no difiere de manera material con el valor estimado bajo el modelo anterior basado en indicio de pérdidas, por consiguiente la Compañía al 31 de diciembre del 2018 no registró ajustes en el estado de situación financiera y resultados del periodo inicial del 1 de enero del 2018, considerando la ausencia de pérdidas históricas y a que su cuenta por cobrar es recuperada al inicio del siguiente periodo, excepto la cartera de clientes del exterior.

#### **(iii) Contabilidad de cobertura**

La NIIF 9 introdujo un nuevo modelo de contabilidad de coberturas, con el objetivo de alinear la contabilidad más estrechamente con las actividades de gestión de riesgos de las compañías y establecer un enfoque más basado en principios. El nuevo enfoque permite reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos en los estados financieros, permitiendo que más elementos sean elegibles como elementos cubiertos: componente de riesgo de partidas no financieras, posiciones netas y exposiciones agregadas (es decir, una combinación de una exposición no derivada y un derivado).

Los cambios más significativos con respecto a los instrumentos de cobertura, en comparación con el método de contabilidad de coberturas que se utilizaba en la NIC 39, tiene relación con la posibilidad de diferir el valor temporal de una opción, los puntos forward de los contratos forward

## **FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **2. Bases de Preparación (continuación)**

y el diferencial de la base monetaria en Otro Resultado Integral, hasta el momento en que el elemento cubierto Impacta resultados.

Al 1 de enero de 2018, el nuevo modelo de contabilidad de coberturas no es aplicable para la Compañía, en vista de que no tiene transacciones con alguna contraparte con la intención de reducir o eliminar alguna exposición ante un riesgo particular o ante la variabilidad en sus flujos de efectivo.

#### **NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”**

La NIIF 15 aplica a todos los contratos con clientes, con algunas excepciones (contratos de arrendamiento y seguros, instrumentos financieros, e intercambios no monetarios.), y reemplazó a partir del 1 de enero de 2018 a todas las normas que anteriormente estaban relacionadas con el reconocimiento de ingresos:

- NIC 11 Contratos de Construcción;
- NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias;
- CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes;
- CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Inmuebles;
- CINIIF 18 Transferencias de Activos procedentes de Clientes; y
- SIC-31 Ingresos—Permutas de Servicios de Publicidad.

La NIIF 15 establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos derivados de contratos con clientes, cuyo principio fundamental del modelo es el cumplimiento de las obligaciones de desempeño ante los clientes. La NIIF 15 estructura este principio fundamental a través de 5 pasos que se inicia con la identificación del contrato con el cliente. En una segunda etapa se identifican las obligaciones de desempeño (es decir, los bienes o servicios que se pueden considerar distintos); en tercer lugar, se determina el precio de la transacción, para luego, en la cuarta etapa, asignar el precio de transacción a cada una de las obligaciones de desempeño. Finalmente, se reconoce el ingreso (cuando, o a medida que, las obligaciones del contrato sean satisfechas). Según el nuevo modelo, los ingresos ordinarios se pueden reconocer “a lo largo del tiempo” o “en un momento determinado”. Mientras que bajo las normas anteriores los ingresos procedentes de la venta de bienes siempre se reconocían en un momento determinado y los ingresos procedentes de la venta de servicios (incluso los contratos de construcción) siempre se reconocían a lo largo del tiempo, bajo la nueva norma es necesario evaluar cada tipo de obligación de desempeño, teniendo en cuenta los criterios precisados en la norma, para concluir si los ingresos se deberían reconocer a lo largo del tiempo o en un momento determinado.

Se reconoce un ingreso a lo largo del tiempo, cuando se satisface cualquiera de los siguientes criterios, los cuales demuestra que la entidad está transfiriendo el control de un bien o servicio con el tiempo (i.e. dando satisfacción a una obligación de desempeño con el tiempo) y, en consecuencia, debe reconocer ingresos ordinarios con el tiempo: (a) el cliente simultáneamente recibe y consume los beneficios proporcionados por el desempeño de la entidad cuando la entidad desempeña; (b) el desempeño de la entidad crea o mejora un activo (e.g. trabajo en progreso) que el cliente controla cuando el activo es creado o mejorado; o (c) el desempeño de la entidad no crea un activo con un uso alternativo para la entidad y la entidad tiene un derecho de forzoso cumplimiento al pago por el desempeño completado hasta la fecha.

## FIGURETTI S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **2. Bases de Preparación (continuación)**

Si una obligación de desempeño no se satisface a lo largo del tiempo de acuerdo con los criterios arriba mencionados, una entidad la satisfará en un momento determinado. Para determinar el momento concreto en que el cliente obtiene el control de un activo comprometido y la entidad satisface una obligación de desempeño, la entidad considerará los requerimientos de control que consisten en la capacidad para redirigir el uso del activo y obtener sustancialmente todos sus beneficios restantes. El control incluye la capacidad de impedir que otras entidades dirijan el uso del activo y obtengan sus beneficios. Los beneficios de un activo son los flujos de efectivo potenciales (entradas o ahorros de salidas de recursos) que pueden obtenerse directa o indirectamente de las formas que se disponga del activo. Además, una entidad considerará indicadores de la transferencia del control, que incluyen, pero no se limitan a los siguientes:

- La entidad tiene un derecho presente al pago por el activo
- El cliente tiene el derecho legal al activo
- La entidad ha transferido la posesión física del activo
- El cliente tiene los riesgos y recompensas significativos de la propiedad del activo
- El cliente ha aceptado el activo

La Compañía realizó una evaluación, para identificar y medir los posibles impactos de la aplicación de la NIIF 15 en sus estados financieros. Esta actividad involucró la identificación de todos los flujos de ingresos de actividades ordinarias de la Compañía, conocimiento de las prácticas tradicionales del negocio, una evaluación exhaustiva de cada tipología de contratos con clientes y la determinación de la metodología de registro de estos ingresos bajo las normas vigentes. También se consideró si los contratos presentan aspectos claves de la NIIF 15 y características particulares de interés, tales como: identificación de las obligaciones contractuales; contratos con múltiples obligaciones y oportunidad del reconocimiento; contratos con contraprestación variable; componente de financiación significativo, análisis de principal versus agente; existencia de garantías de tipo servicio; y capitalización de los costos de obtener y cumplir con un contrato.

Con la evaluación antes mencionada, se determinó que las principales fuentes de ingreso de la Compañía son la venta de productos manufacturados, principalmente, cuyo control es transfereido al cliente en un momento determinado y no a lo largo del tiempo. Por consiguiente, y con base en la naturaleza de los bienes y servicios ofrecidos, la Compañía no identificó impactos en los estados financieros considerando que el tratamiento habitual de registro no difiere significativamente con los requerimientos actuales de la NIIF 15.

#### **CINIIF 22 “Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas”**

Esta interpretación aborda la forma de determinar la fecha de transacción a efectos de establecer el tipo de cambio a utilizar en transacciones en moneda extranjera, cuando la contraprestación se paga o se recibe antes de reconocer los ingresos, gastos o activos relacionados. A estos efectos, la fecha de la transacción es la fecha en que una entidad reconoce inicialmente el activo o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada.

La Compañía ha evaluado la CINIIF 22 sin embargo debido a la naturaleza de las transacciones, no ha sido de aplicación para la Compañía.

## **FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **2. Bases de Preparación (continuación)**

#### **Enmienda a NIIF 2 “Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones”.**

Las modificaciones que fueron desarrolladas a través del Comité de Interpretaciones de NIIF entregan requerimientos sobre la contabilización para:

- a) Los efectos de las condiciones de irrevocabilidad y de no irrevocabilidad sobre la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo;
- b) Las transacciones con pagos basados en acciones, con una cláusula de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos;
- c) Una modificación en los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada con instrumentos de patrimonio.

El 20 de junio de 2016, se emitió esta modificación que requiere aplicación para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permitía la adopción anticipada.

La Compañía ha evaluado la NIIF 2 sin embargo debido a que no realiza pagos basados en acciones, no ha sido de aplicación para la Compañía.

#### **Enmienda a NIC 40 “Transferencias de Propiedades de Inversión”.**

Las enmiendas aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en propiedades de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las enmiendas deberán aplicarse de forma prospectiva.

La Compañía ha evaluado la NIC 40 sin embargo debido a que no tiene propiedades de inversión, no ha sido de aplicación para la Compañía.

#### **Ciclo de Mejoras Anuales “2014-2016 NIIF 1 y NIC 28”.**

NIIF 1: Elimina las exenciones transitorias de corto plazo incluidas en el Apéndice E (E3 – E7 de NIIF 1), porque ya han cumplido su propósito.

NIC 28: Inversiones en Asociadas: Una Organización de capital de riesgo u otra entidad calificada puede elegir en el reconocimiento inicial medir sus inversiones en una asociada o negocio conjunto a valor razonable con cambios en resultados. Esta elección puede hacerse sobre una base de inversión por inversión. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada o negocio conjunto. Esta elección puede hacerse en forma separada para cada entidad de inversión asociada o negocio conjunto.

Las modificaciones son efectivas a partir de los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2018. La modificación de NIC 28 se aplica retrospectivamente. Se permitía la aplicación anticipada de la modificación de NIC 28.

## FIGURETTI S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

### 2. Bases de Preparación (continuación)

La Compañía ha evaluado las mejoras antes mencionadas sin considerar ningún efecto para los estados financieros que terminaron el 31 de diciembre del 2018.

*A continuación, se resume las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas y que son efectivas a partir del 1 de enero de 2019 y periodos subsiguientes:*

1 de enero de 2019	NIIF 16	Nueva	Arrendamientos
	CINIIF 23	Nueva	La Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias
	NIIF 9	Enmienda	Instrumentos financieros
	NIC 28	Enmienda	Participación a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos
	Ciclo 2015-2017	Mejoras	(NIIF 3, NIIF 11, NIIF 12 y NIC 23)
	NIC 19	Enmiendas	Beneficios a los empleados, modificación reducción o liquidación de un plan
	(NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, IAS 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22, y SIC-32)	Revisadas	Mejoras al Marco Conceptual
1 de enero 2021	NIIF 17	Nueva	Contratos de seguros
Por determinar	NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas	Estados financieros consolidados - venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

#### **NIIF 16 “Arrendamientos”**

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 por el IASB, y establece los principios para el reconocimiento, medición y presentación de los arrendamientos, y sus revelaciones asociadas. La nueva norma sustituye a la actual NIC 17 “Arrendamientos” y a sus interpretaciones: CINIIF 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”, “SIC 15 “Arrendamiento operativos – incentivos”, SIC 27 “Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento”.

Aunque la NIIF 16 no modifica la definición de un contrato de arrendamiento establecida en la NIC 17, el cambio principal se representa mediante la introducción del concepto de control dentro de esa definición. Respecto al tratamiento contable para el arrendador y el arrendatario la nueva norma establece lo siguiente:

- i) Contabilidad del arrendatario: la NIIF 16 requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Esto es, en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá en el estado de situación financiera un activo por el derecho de uso del bien y un pasivo por las cuotas futuras a pagar, y en el estado de resultados la depreciación por el activo involucrado separadamente del interés correspondiente al pasivo relacionado. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento voluntarias para los arrendamientos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo.

## **FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **2. Bases de Preparación (continuación)**

- ii) Contabilidad del arrendador: no se modifica sustancialmente respecto al modelo vigente de la NIC 17. El arrendador continuará clasificando los arrendamientos bajo los mismos principios de la norma actual, como arrendamientos operativos o financieros.

La NIIF 16 plantea una serie de soluciones prácticas para la transición, tanto para la definición de arrendamiento como para la aplicación retroactiva de la norma.

La norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada está permitida para las compañías que aplican la NIIF 15 antes de la fecha de aplicación inicial de NIIF 16. La compañía no tiene previsto adoptar la norma anticipadamente y considera que la adopción de la NIIF 16, no tendrá mayor impacto en los estados financieros de la Compañía.

#### **CINIIF 23 “Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias”**

En junio de 2017, el IASB emitió esta interpretación para aclarar la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición de la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias” cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos a aplicar. La interpretación aborda los siguientes temas: aplicación conjunta o independiente de los tratamientos tributarios; los supuestos a realizar sobre la revisión de los tratamientos impositivos por las autoridades fiscales; cómo determinar la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas; y cómo considerar los cambios en hechos y circunstancias. La norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose su aplicación anticipada.

#### **Enmienda a NIIF 9, Instrumentos Financieros: Cláusulas de prepago con compensación negativa.**

El 12 de octubre de 2017, se emitió esta modificación que cambia los requerimientos existentes en NIIF 9 relacionados con los derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocios, a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales), incluso en el caso de pagos negativos de compensación.

Bajo la NIIF 9 un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las enmiendas a la NIIF 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio de “solo pagos de principal más intereses” independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las enmiendas a la NIIF 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos.

## **FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **2. Bases de Preparación (continuación)**

La aplicación será a partir del 1 de enero de 2019 y se realizara de forma retrospectiva con adopción anticipada permitida.

#### **Enmienda a NIC 28 “Participación a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos”.**

Las enmiendas aclaran que una entidad aplica la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto. Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado, descrito en la NIIF 9, se aplica a estos intereses a largo plazo.

Las entidades deben aplicar las enmiendas retrospectivamente, con ciertas excepciones. La entrada en vigencia será a partir del 1 de enero de 2019, con aplicación anticipada está permitida.

#### **Mejoras Anuales “2015-2017: NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23”.**

NIIF 3, “Combinaciones de Negocios”, y NIIF 11, “Acuerdos Conjuntos”: Clarifica la contabilización de los incrementos en la participación en una operación conjunta que reúne la definición de un negocio.

- Si una parte mantiene (u obtiene) control conjunto, la participación mantenida previamente no se vuelve a medir.

Si una parte obtiene control, la transacción es una combinación de negocios por etapas y la parte adquirente vuelve a medir la participación mantenida previamente en los activos y pasivos de una operación conjunta, a valor razonable.

Además de clarificar cuándo una participación mantenida previamente en una operación conjunta se vuelve a medir, las modificaciones también proporcionan una guía acerca de qué constituye la participación previamente mantenida. Esta es la participación total mantenida previamente en la operación conjunta.

NIC 12, “Impuesto a la Renta”: Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados.

Las enmiendas deberán aplicarse a las a dividendos reconocidos posteriormente al 1 enero de 2019

NIC 23, “Costos de Préstamos”: Clarifica que el pool general de préstamos utilizado para calcular los costos de préstamos elegibles excluye sólo los préstamos que financian específicamente activos calificados que están aún bajo desarrollo o construcción. Los préstamos que estaban destinados específicamente a financiar activos calificados que ahora están listos para su uso o venta (o cualquier activo no calificado) se incluyen en ese pool general.

## **FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **2. Bases de Preparación (continuación)**

Los cambios se aplican en forma prospectiva a los costos de préstamos incurridos en, o desde, la fecha en que la entidad adopta las modificaciones.

Las modificaciones son efectivas a partir de los períodos de reporte anual que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada.

#### **Enmienda a NIC 19 “Beneficios a Empleados, modificación, reducción o liquidación de un plan”.**

En febrero de 2018 IASB finalizó las modificaciones a la NIC 19 relacionadas con las modificaciones de planes, reducciones y liquidaciones. Las enmiendas a IAS 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte.

Las enmiendas aclaran que una entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del techo del activo (asset ceiling). Este monto se reconoce en resultados. Luego, una entidad determina el efecto del techo del activo (asset ceiling) después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los importes incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral.

Esta aclaración establece que las entidades podrían tener que reconocer un costo de servicio pasado, o un resultado en la liquidación que reduzca un excedente que no se reconoció antes. Los cambios en el efecto del techo del activo (asset ceiling) no se compensan con dichos montos.

Las enmiendas se aplican a los cambios, reducciones o liquidaciones del plan que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de reporte que comience el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, lo cual debe ser revelado.

#### **Marco Conceptual “revisado (NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, IAS 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22, y SIC-32)”.**

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes. Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de NIIF cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular.

El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

#### **NIIF 10 y NIC 28: “Estados financieros consolidados – Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjuntos”.**

Las enmiendas a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de ambas normas en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

## **FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **2. Bases de Preparación (continuación)**

Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una subsidiaria o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una subsidiaria. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial.

Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

#### **NIIF 17 contrato de seguros**

El nuevo estándar reemplaza a la NIIF 4 y requiere que los pasivos por seguros sean medidos al valor corriente de cumplimiento que, debe aclararse, no es el valor razonable, y proporciona un enfoque más uniforme de medición y presentación para todos los contratos de seguro. Ello se concreta en lo que se conoce como el 'Modelo General' que tiene una versión simplificada denominada 'modelo de asignación de la prima.'

La Administración está evaluando la aplicabilidad o impacto de las nuevas normas o modificaciones de las NIIF de aplicación futura o de adopción anticipada. En opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de estas otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros debido a su inaplicabilidad o por su poco impacto en los estados financieros.

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad**

#### **a) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

La Compañía clasifica los saldos de sus activos corrientes y no corrientes y de sus pasivos corrientes y no corrientes, como categoría separadas en su estado de situación financiera, en función de su vencimiento. Un activo y un pasivo es considerado corriente cuando el vencimiento de su realización o liquidación está dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa, y dentro del ciclo norma de la operación de la Compañía. Todos los demás activos y pasivos que no cumplan estas condiciones, se clasifican como no corrientes.

#### **b) Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. A partir del 1 de enero de 2018, la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" entró en vigencia, reemplazando la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". Esta norma modifica las clasificaciones de los instrumentos financieros, el deterioro de valor de éstos y establece nuevos criterios para la asignación de instrumentos de cobertura.

## **FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)**

#### **i. Activos financieros no derivados: Reconocimiento, medición inicial y clasificación**

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable; en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambio en resultados, se adicionan los costos de la transacción que sean directamente atribuible a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican a costo amortizado o a valor razonable sobre la base del: a) modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros; y b) de la característica de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero

#### **Activo financiero a costo amortizado**

Un activo financiero se mide a costo amortizado usando el método de interés efectivo y neto de pérdida por deterioro, si:

- a) El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- b) Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son solo pagos de capital e intereses.

Los activos financieros de la Compañía que cumplen con las condiciones establecidas en NIIF 9, para ser valorizadas al costo amortizado corresponden a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, inversiones que son mantenidas hasta su vencimiento y el efectivo y equivalente de efectivo.

#### **- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el monto neto en libros del activo o pasivo financiero.

Al 31 de diciembre del 2018, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se mantienen al valor nominal de la transacción debido a su vencimiento de corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

## **FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)**

#### **- Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados cuyos cobros son de cuantía fija o determinable con vencimientos fijos y la Administración de la Compañía tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento apostando a la tasa interna de retorno de la inversión. Se excluyen de esta categoría las inversiones a corto plazo de gran liquidez (menor de 365 días), que son fácilmente convertibles en efectivo, las cuales se clasifican como efectivo y equivalentes de efectivo.

Estas inversiones se presentan a su valor nominal que se aproximan a su valor razonable y se clasifican como activos corrientes, excepto si el vencimiento excede a 12 meses desde la fecha de los estados financieros, que se clasifican como activo no corriente.

#### **- El efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo y equivalente de efectivo también es un activo financiero que representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos. Para propósitos del flujo de efectivo, los sobregiros bancarios forman parte integrante de la gestión del efectivo de la entidad, por consiguiente se incluyen como componente del efectivo y equivalente de efectivo. En el estado de situación financiera, los sobregiros de existir se clasifican como otros pasivos financieros en el pasivo corriente.

#### **Activo financiero a valor razonable con cambio en otro resultado integral (patrimonio)**

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral: (a) el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y (b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

La Compañía no mantiene activos financieros que deban ser clasificados a valor razonable con cambio en otros resultados integrales (reservas de patrimonio).

#### **Activo financiero a valor razonable con cambio en resultados**

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados en el momento de su clasificación como a costo amortizado o a valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

La Compañía no mantiene activos financieros sobre los que haya optado por reconocerlos en otros resultados integrales

## **FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)**

#### **Deterioro de valor de los activos financieros – Pérdidas crediticias esperadas**

Siguiendo los requerimientos de NIIF 9, la Compañía aplica un modelo de deterioro de valor que se basa en pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio.

La Compañía utiliza el enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos de los contratos y cuentas por cobrar por arrendamientos, señalado en la NIIF 9. Para medir las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía evalúa periódicamente su experiencia de pérdidas crediticias históricas considerando la incobrabilidad en conjunto con los cambios macroeconómicos locales y del exterior y de la industria que pudieran afectar en un cambio de la calidad crediticia como tal.

En la fecha de presentación la Compañía reconoce los cambios acumulados en las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo desde el reconocimiento inicial como una corrección de valor por pérdidas para activos financieros con deterioro de valor crediticio y reconoce en el resultado del periodo el importe del cambio en las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo como una ganancia o pérdida por deterioro.

#### **ii. Pasivos financieros: Reconocimiento, medición inicial y clasificación**

Todos los pasivos financieros se clasificaran como medidos posterior al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por los pasivos que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados, cuyas condiciones para su calificación como tal, deberá cumplir con alguna de las siguientes situaciones: a) cumple con las condiciones de mantenido para negociar, b) desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en resultados, c) contienen uno más derivados implícito y d) utiliza un exposiciones crediticias.

La Compañía al cierre de sus estados financieros solo mantiene pasivos financieros no derivados correspondientes a la categoría de “acreedores comerciales y otras cuentas por pagar” y obligaciones con instituciones financieras. Se incluyen en el pasivo corriente a su valor nominal que se aproximan al valor razonable, y para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, se clasifican como pasivos no corrientes.

#### **c) Baja de activos y pasivos financieros**

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) expiren los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (ii) cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o (iii) cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlo a uno o más perceptores.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado

## **FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)**

por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones substancialmente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se reconoce en los estados integrales del año en que ocurren.

#### **d) Inventarios**

Los inventarios se valorizan al menor valor entre el costo de adquisición y el valor neto de realización. El costo incluye todos los costos derivados de la adquisición, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico de la factura más los gastos de importación.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos que no son recuperables posteriormente, los costos de transportes y todos los otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios para llevarlo a su ubicación actual y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

El valor neto de realización representa el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos todos los costos estimados de terminación y los gastos estimados para terminar la venta. El valor neto de realización también es medido en términos de obsolescencia o deterioro, basado en su nivel de rotación y a un análisis específico que realiza la Administración anualmente. Dicha estimación o castigo se carga a los resultados del ejercicio en que ocurren tales reducciones.

#### **e) Propiedad, maquinarias y equipos**

Las propiedades, maquinarias y equipos son activos tangibles que: (a) se mantienen para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, para arrendarlos a terceros o con propósitos administrativos; y (b) se esperan usar durante más de un periodo.

Las propiedades, maquinarias y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

##### **(i) Reconocimiento y medición – Modelo de costo**

Las partidas de propiedades, maquinarias y equipos, se miden al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada. El costo de adquisición incluye el precio de compra, así como cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

##### **(ii) Reconocimiento y medición – Modelo de revaluación**

Bajo el modelo de revaluación, las maquinarias se contabilizan por sus valores revaluados que son sus valores razonables al momento del revalúo, menos la subsecuente depreciación y deterioro de valor. Las revaluaciones se realizan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libro no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo.

## FIGURETTI S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)**

Cualquier aumento en la revaluación de maquinarias se reconoce en otros resultados integrales, y se acumula en el patrimonio en el superávit por revaluación de propiedad, mueble y equipos, excepto si se revierte a una disminución en la revaluación previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acreditará en resultados. Cuando se reduzca el valor en libros de maquinarias por una revaluación, dicha disminución es registrada en resultados. Sin embargo, la disminución se reconocerá en otro resultado integral en la medida que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación es ese activo.

El superávit por revaluación se transfiere a resultados acumulados en la medida que activo fuera utilizado por la entidad. El importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo de adquisición. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a resultados acumulados no pasan por el resultado del periodo.

#### (iii) Costos posteriores

Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren.

#### (iv) Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinarias y equipo se calcula sobre el monto depreciable que corresponde al costo del activo. De conformidad con la política de la Compañía, la administración al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, maquinaria y equipo, espera recuperar un valor de rescate y, en concordancia con esto, se define valores residuales. La depreciación de los elementos de propiedades, maquinarias y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de propiedad, maquinaria y equipo. Los elementos de propiedad, maquinaria y equipo se deprecian desde la fecha que están instalados o listos para su uso.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, maquinarias y equipos, son como sigue:

<u>Cuenta</u>	<u>Años</u>
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos y equipos de transporte	5

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros de la propiedad y equipo.

## **FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)**

#### **f) Inversiones en acciones**

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual ésta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. En estos estados financieros separados, las inversiones de la Compañía en subsidiarias se reconocen por el método del costo.

#### **g) Deterioro de activos no financieros**

Propiedad, planta y equipo: Los elementos de propiedad, maquinaria y equipo, son revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo, así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

Es juicio de la Administración que, dadas las características de sus activos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de los elementos que conforman la propiedad, maquinaria, y equipos.

Inventarios: En cada fecha en la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario 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.

#### **h) Impuesto a las ganancias**

El gasto por el Impuesto a las ganancias está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

##### **(i) Activo y pasivo por impuesto corriente.-**

Los activos y / o pasivos por impuestos corrientes comprenden las obligaciones o reclamos a las autoridades fiscales en relación con los períodos de reporte actuales o anteriores que están pendientes de recuperación o pago a la fecha de los estados financieros.

## **FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)**

#### **(ii) Impuesto diferido.-**

El impuesto diferido se registra de acuerdo al método del pasivo en el balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, en la determinación de las utilidades grabables sujetas a impuesto.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias que se espera que reduzcan las ganancias fiscales en el futuro, y cualquier pérdida tributaria no utilizada o crédito tributario no utilizado, limitado en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles contra las cuales se puedan utilizar esas diferencias temporarias deducibles. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen por todas las diferencias temporarias que se espera que aumenten las ganancias fiscales en el futuro.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de reporte y se ajusta según sea necesario para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan sin descontarse y son calculados a la tasa de impuesto que se espera aplicar al momento de la reversión de la diferencia temporaria de acuerdo a la ley de Impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos se compensan sólo cuando la Compañía tiene el derecho exigible legalmente de compensar los montos y tiene la intención de liquidarlos por su valor neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

#### **(iii) Gasto de impuesto a la renta.-**

El gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto corriente y el movimiento del impuesto diferido para el periodo actual (si lo hubiera).

La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias generadas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. De acuerdo a normativas locales, cuando el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

#### **i) Beneficios a empleados**

##### **(i) Plan de beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio**

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

## **FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)**

Adicionalmente, de acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, se establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio o por acuerdo entre el empleador y el trabajador, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por una firma de actuarios independientes debidamente registrada ante la Superintendencia de Bancos del Ecuador. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

#### **(ii) Beneficios a Corto Plazo**

Los beneficios a los empleados a corto plazo son beneficios a los empleados que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del periodo anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Esos beneficios son medidos sobre una base no descontada y son contabilizados como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. El pasivo se reconoce si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera y decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, las mismas que son contabilizadas como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al impuesto a las ganancias.

#### **j) Provisiones y contingencias**

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando: (i) es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación, y (iii) el importe puede ser estimado de forma fiable.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas a los Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

## **FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)**

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros separados, para liquidar la obligación presente teniendo en cuenta los riesgos e incertidumbre que rodean la obligación.

#### **k) Compensaciones de Saldos**

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados financieros separados por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

#### **l) Patrimonio**

##### **(i) Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2018, el capital social de la Compañía está constituido por 320,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una.

##### **(ii) Reserva Legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que, salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

##### **(iii) Reserva de capital**

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

##### **(iv) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF**

En esta subcuenta de resultados acumulados, se registran los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF completas. De resultar un saldo acreedor, solo podrá ser: a) Capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera; b) Utilizado en absorber pérdidas; y c) Devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

## **FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

---

### **3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)**

#### **(v) Ganancias y pérdidas actuariales**

Las ganancias y pérdidas actuariales procedentes de incrementos o disminuciones en el valor presente de las obligaciones por beneficio definidos son reconocidas en otro resultado integral, las cuales no se reclasificarán en el resultado del periodo en un periodo posterior.

#### **m) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos por la Compañía, considerando el precio establecido en la transacción y cuando se ha dado cumplimiento a las obligaciones de desempeño para la transferencia de control al cliente de los bienes o servicios comprometidos.

La Compañía reconoce el ingreso de actividades ordinarias en un punto en el tiempo, al momento en que el control del bien o servicio es transferido al cliente, es decir cuando el cliente obtiene sustancialmente todos los beneficios del activo y la capacidad para dirigir su uso.

#### **n) Reconocimiento de costos y gastos**

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

#### **o) Costos financieros**

Los costos financieros están compuestos por gastos de intereses en préstamos o financiamiento y se reconoce en resultados usando el método de interés efectivo.

### **4. Administración de riesgos**

Las políticas de administración de riesgo son establecidas por la alta gerencia y con el objeto de identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía. La alta Gerencia es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia controla los riesgos a los que está expuesta la Compañía revisando regularmente las políticas, normas y procedimientos de administración que permitan un ambiente de control adecuado y favorable en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

#### **(i) Factores de riesgo financiero**

La Compañía en el curso normal de sus operaciones está expuesta a una variedad de riesgos financieros relacionados con el uso de instrumentos financieros no derivados. Los riesgos identificados son: a) Riesgo de crédito, b) Riesgo de liquidez y c) riesgo de mercado.

a) *Riesgo de crédito.* - Surge del efectivo y equivalente de efectivo, depósitos e inversiones en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes que se incluyen en los saldos pendientes de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La exposición máxima al riesgo de crédito al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**4. Administración de riesgos (continuación)**

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo	6	121,319
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	7	100,000
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	2,999,903
		<u>3,211,222</u>

Con respecto a los bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgos independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación (*)</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA- / AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA / AAA-
Banco de Machala S.A.	AA+
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA- / AAA-
Banco del Pacifico S.A.	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA- / AAA
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-

\* SBS datos disponibles al 30 de junio del 2018

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La cartera de crédito proviene de una alta concentración en un cliente del exterior de Venezuela, sin embargo, estos han reflejado una relación comercial estable y con un record de pago razonable considerando la condición política y social en la cual se encuentra el País antes mencionado.

La Compañía aplica un modelo simplificado para determinar las pérdidas crediticias esperadas, estimando la probabilidad futura de pérdidas de incobrables en base al comportamiento de las pérdidas crediticias históricas. Para ello se agrupan las cuentas por cobrar de acuerdo al segmento que las origina (si lo hubiera) y sus rangos de antigüedad. El modelo simplificado considera también la inclusión de variables predictivas que permitan identificar los eventos que harán que tales pérdidas aumenten o disminuyen en el futuro como resultado de tendencias macroeconómicas o de la industria.

Al 31 de diciembre de 2018 la Administración no ha considerado necesario incrementar la provisión de pérdidas crediticias futuras considerando su materialidad y considerando que no ha tenido antecedentes de pérdidas crediticias en periodos anteriores tanto en clientes locales como del exterior y que requieran un ajuste en el periodo actual.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2018 es la siguiente:

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**4. Administración de riesgos (continuación)**

Nota	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar						Perdida crediticia esperada	
	Corriente	D-1-30	D-31-60	D-61-90	D > a 91 (1)	TOTAL	Valor	%
Partes relacionadas								
Cientes relacionados	12,374	86,171	132,581	60,435	262,810	554,371	0	0
Prestamos a relacionadas	491,609	-	-	-	-	491,609	0	0
	503,983	86,171	132,581	60,435	262,810	1,045,980	0	0
Cientes locales no relacionados	643,863	273,085	77,772	56,357	214,581	1,265,658	19,874	2%
Cientes del exterior - Venezuela	-	-	-	-	926,807	926,807	290,764	31%
Intereses	1,167	-	-	-	-	1,167	0	0
Funcionarios y empleados	3,949	-	-	-	-	3,949	0	0
Anticipo a proveedores	56,885	-	-	-	-	56,885	0	0
Otros	10,095	-	-	-	-	10,095	0	0
<b>8</b>	<b>1,219,942</b>	<b>359,256</b>	<b>210,353</b>	<b>116,792</b>	<b>1,404,198</b>	<b>3,310,541</b>	<b>310,638</b>	<b>9%</b>

(1) Incluye saldos vencidos por más de un año de US\$ 970,475

- b) *Riesgo liquidez.* - Consiste en el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

La alta gerencia tiene la responsabilidad substancial de la administración del riesgo de liquidez de la Compañía, a través de la Gerencia General, administra el riesgo de liquidez mediante el monitoreo de flujos de efectivo y los vencimientos de sus activos y pasivos financieros basados en el cumplimiento de los requerimientos de cobro y pago.

Los vencimientos contractuales de pasivos financieros al 31 de diciembre del 2018 son como sigue:

Notas	Valor nominal	Vencimientos			
	US\$	D-0-6 meses	D-6-12 meses	Mayor a 12 meses	
Obligaciones bancarias	14	3,541,987	1,218,598	1,200,000	1,123,389
Emisión de obligaciones	14	1,500,000	250,000	250,000	1,000,000
Intereses		390,000	130,000	60,000	200,000
		5,431,987	1,598,598	1,510,000	2,323,389
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	3,823,177	2,438,177	1,385,000	-
		9,255,164	4,036,775	2,895,000	2,323,389

A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

- c) *Riesgo de mercado.* - Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Compañía, tales como el ciclo económico, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura de la industria y cambios en la regulación. También dentro de esta categoría están los riesgos de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo el tipo de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos

## FIGURETTI S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

#### 4. Administración de riesgos (continuación)

financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

- *Riesgo de tipo de cambio:* Durante el periodo 2018, la Compañía no tiene activos y pasivos monetarios en otras monedas distintas al dólar estadounidense que estén sujetos al riesgo de fluctuación en la tasa de cambio del dólar respecto a tales monedas extranjeras.
- *Riesgo de tasa de interés:* Los ingresos y flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en la tasa de interés, ya que la Compañía no tiene activos importantes que generen intereses, excepto por los excedentes de efectivo. La Compañía mantiene préstamos con entidades financieras locales a tasas de interés variable.

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no efectúa transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría de manera importante el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

#### (ii) Administración de capital.-

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es mantener una base adecuada de capital para satisfacer las necesidades de operación y estratégicas de la Compañía, salvaguardando la capacidad de la misma de continuar como negocio en marcha, de forma que pueda continuar proporcionando rendimientos a los Accionistas y mantener la confianza de los clientes, proveedores y otros agentes interesados. Esto se logra con una administración efectiva del efectivo, monitoreando los ingresos y utilidad de la Compañía, y los planes de inversión a largo plazo que principalmente financian los flujos de efectivo de operación de la Compañía.

La Empresa monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. El capital total corresponde a todos los componentes del patrimonio y la deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente menos la caja disponible). El ratio de capital ajustado por la deuda al 31 de diciembre del 2018 es el siguiente:

	<b>Valor en libros US\$</b>
Total pasivos	<u>11,272,232</u>
Menos efectivo y equivalente de efectivo	<u>(121,319)</u>
Deuda neta	<u>11,150,913</u>
Total patrimonio	<u>1,522,301</u>
Ratio deuda-patrimonio	7.33

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**5. Instrumentos financieros**

(i) Categoría de instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2018, los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros son como sigue:

		<u>2018</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 6)	US\$	121,319
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 8)		2,999,903
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento (nota 7)		100,000
Total activos financieros	US\$	<u>3,221,222</u>
		<u>2018</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Préstamos y obligaciones financieras		3,541,987
Emisión de obligaciones		1,500,000
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (nota 15)	US\$	3,823,177
Total pasivos financieros	US\$	<u>8,865,164</u>

**6. Efectivo y equivalentes al efectivo**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo del efectivo y equivalentes del efectivo es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	33,659	7,018
Bancos	87,660	389,304
Total efectivo y equivalentes del efectivo	<u>121,319</u>	<u>396,322</u>

Los saldos del efectivo y equivalentes del efectivo no tienen restricciones.

**7. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco de Guayaquil	100,000	-
Banco Bolivariano	-	999,577
Total	<u>100,000</u>	<u>999,577</u>

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**7. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento (continuación)**

Al 31 de diciembre del 2018, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento representan certificados de depósitos a plazo fijo en institución financiera. Un detalle de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento es como sigue:

<u>Institución financiera</u>	<u>Certificado</u>	<u>Fecha de inicio</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Plazo días</u>	<u>Valor nominal</u>
Banco de Guayaquil	001-789325	19-oct-18	18-feb-19	3.5%	122	100,000
						<u>100,000</u>

Al 31 de diciembre del 2018, las inversiones se encuentran garantizando obligaciones financieras de la compañía (ver nota 14).

**8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes (nota 18)	<b>2,746,834</b>	2,091,829
Deterioro de cuentas por cobrar	<b>(310,638)</b>	(317,677)
Subtotal	<u><b>2,436,196</b></u>	<u>1,774,152</u>
Relacionadas (nota 18)	<b>491,609</b>	356,875
Empleados (nota 18)	<b>3,949</b>	596
Anticipo Proveedores	<b>56,885</b>	132,906
Intereses	<b>1,167</b>	14,150
Otros	<b>10,097</b>	2,861
	<u><b>563,707</b></u>	<u>507,388</u>
Total	<u><u><b>2,999,903</b></u></u>	<u><u>2,281,540</u></u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de cuentas por cobrar clientes se origina principalmente por la venta de empaques y envases para alimentos y bebidas; impresiones en gran formato (Gigantografías), vallas publicitarias; e impresión de tarjeta de telefonía móvil. El saldo de clientes al 31 de diciembre del 2018, incluye clientes de Venezuela vencidos más de 365 días por US\$926,502. La política de crédito va desde los 30 hasta los 90 días plazo y no genera intereses.

Anticipo a proveedores, representa principalmente US\$20,000 entregados a proveedor del exterior como anticipo por compra de maquinaria plotter, estos saldos no generan intereses y serán compensados contra entrega de factura por parte del proveedor.

El movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**8. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (continuación)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	317,677	317,677
Bajas	<u>(7,039)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u><u>310,638</u></u>	<u><u>317,677</u></u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y a las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se revelan en la nota 4.

**9. Inventarios**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de inventarios es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima	1,522,349	1,301,085
Productos en proceso	883,213	1,084,655
Producto terminado	<u>886,523</u>	<u>703,837</u>
	<u>3,292,085</u>	3,089,577
Provisión por deterioro	<u>-</u>	<u>(1,268)</u>
	<u>3,292,085</u>	3,088,309
Mercaderías en tránsito	<u>557,931</u>	1,051,344
Total inventarios	<u><u>3,850,016</u></u>	<u><u>4,139,653</u></u>

Los saldos de inventarios no se encuentran restringidos, pignorados o entregados en garantía.

Un movimiento de las adiciones y consumos al costo de venta de los inventarios al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	Saldo al 31-dic-17	Adiciones	Consumos	Transferencias	Ajustes	Costo de ventas	Saldo al 31-dic-18
<u>Materia prima</u>							
- Papel y cartulinas	955,106	725,707	70,467	(637,653)	18,564	(76,059)	915,198
- Vasos y tapas	13,568	495,894	(1,527)	(160,024)	110,686	(165,569)	293,028
- Lonas y viniles	33,626	133,995	-	(146,222)	(12,418)	-	8,981
- Tintas	59,737	304,000	(9,125)	(279,453)	(27,576)	-	47,583
- Suministros	99,948	445,082	(67,474)	(288,994)	(34,008)	-	154,554
- Repuestos	111,085	(25,607)	(116,465)	94,746	(4,213)	-	59,546
- Estructuras	18,913	119,716	(822)	(106,467)	322	-	31,662
- Varios	9,102	39,456	(1,558)	(34,945)	(332)	-	11,723
- Cyreles y Troqueles	-	37,335	(273,882)	233,552	3,069	-	74
	<u>1,301,085</u>	<u>2,275,578</u>	<u>(541,320)</u>	<u>(1,325,460)</u>	<u>54,094</u>	<u>(241,628)</u>	<u>1,522,349</u>

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**9. Inventarios (continuación)**

Productos en proceso	1,084,655	3,950,584	(1,427,565)	1,649,573	(5,040)	(4,368,994)	883,213
<u>Productos para la venta</u>							
- Vasos	599,124	2,686	-	2,721,831	(39,956)	(2,554,238)	729,447
- Tarjetas prepago	60,934	-	-	103,607	-	(115,160)	49,381
- Big-vision	43,779	-	-	364,498	-	(313,586)	94,691
- Varios	-	-	(10)	10,846	-	2,168	13,004
	<u>703,837</u>	<u>2,686</u>	<u>(10)</u>	<u>3,200,782</u>	<u>(39,956)</u>	<u>(2,980,816)</u>	<u>886,523</u>
Artículos promocionales y otros	-	19,352	(3,213)	(8,003)	(8,136)	-	-
Provisión por deterioro	(1,268)	-	-	1,268	-	-	-
En tránsito	1,051,344	3,027,644	(645)	(3,518,160)	(2,252)	-	557,931
Total	<u>4,139,653</u>	<u>9,275,844</u>	<u>(1,972,753)</u>	<u>-</u>	<u>(1,290)</u>	<u>(7,591,438)</u>	<u>3,850,016</u>

**10. Impuesto a la renta**a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al Un detalle de los saldos de activos y pasivos de impuestos corrientes Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos por impuestos corrientes:		
- Impuesto a la salida de divisas	159,020	115,585
- Retenciones del Impuesto a la renta	202,919	120,253
- Anticipo de impuesto a la renta	8,236	19,665
- Retenciones de impuesto al valor agregado e IVA en compras	<u>302,032</u>	<u>276,664</u>
	<u>672,207</u>	<u>532,167</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
- Impuesto a la renta por pagar	94,841	68,432
- Retenciones del Impuesto a la renta por pagar	105,738	102,111
- Retenciones del IVA por pagar	<u>539,615</u>	<u>353,453</u>
	<u>740,194</u>	<u>523,996</u>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos del impuesto al valor agregado por cobrar, corresponden al impuesto pagado en compras durante el 2018, cuyos saldos se compensarán al mes siguiente en la declaración a la administración tributaria del Impuesto al valor agregado.

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**10. Impuesto a la renta (continuación)**

El saldo de retenciones del Impuesto a la salida de divisas al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde a crédito tributario obtenido por retenciones efectuadas por instituciones financieras por pagos al exterior. Un movimiento de las retenciones del impuesto a la salida de divisas Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo por cobrar al inicio del año	115,585	76,842
Retenciones de impuesto a la salida de divisas	<b>100,438</b>	<b>133,772</b>
Compensación con impuesto a la renta causado	<b>(48,767)</b>	<b>(60,745)</b>
Anticipo del Impuesto a la Renta	<b>(8,236)</b>	<b>(34,283)</b>
Pago de impuesto a la renta	-	-
Saldo al final del año	<b><u>159,020</u></b>	<b><u>115,585</u></b>

Un detalle de la antigüedad del impuesto a la salida de divisas es como sigue:

<u>Impuesto a la salida de divisas</u>	<u>US\$</u>
2017	58,582
2018	100,438
	<b><u>159,020</u></b>

El saldo de retenciones en la fuente del impuesto a la renta por cobrar al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al crédito tributario obtenido por retenciones efectuadas por los clientes por la venta de mercaderías. El movimiento de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta por cobrar al 31 de diciembre del 2018, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	<b>120,253</b>	41,295
Retenciones en la fuente de clientes	<b>82,666</b>	86,711
Compensación con impuesto causado	-	(7,648)
Saldo al final del año	<b><u>202,919</u></b>	<u>120,253</u>

Un detalle de la antigüedad de retenciones en la fuente del impuesto a la renta es como sigue:

<u>Retenciones en la fuente</u>	<u>US\$</u>
2016	<b>33,542</b>
2017	<b>86,711</b>
2018	<b>82,666</b>
	<b><u>202,919</u></b>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta de los siguientes tres periodos contados a partir de la fecha de la declaración. Podrá también ser utilizado como crédito tributario, que se

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**10. Impuesto a la renta (continuación)**

aplicará para el pago del impuesto a la renta del ejercicio económico corriente, los pagos realizados por concepto de impuesto a la salida de divisas en la importación de materias primas, bienes de capital e insumos para la producción, siempre que, al momento de presentar la declaración aduanera de nacionalización, estos bienes se encuentren en la lista autorizada por el Comité de Política Tributaria vigente.

El saldo de retenciones del impuesto a la renta y del impuesto al valor agregado por pagar al 31 de diciembre del 2018, corresponde al impuesto percibido como agente de retención. Un detalle de la composición del saldo, sin intereses, es como sigue:

<u>Periodos</u>	<u>Retenciones del impuesto a la renta por pagar</u>	<u>Retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado por pagar</u>
2014	15,234	-
2015	22,206	38,122
2016	21,001	46,352
2017	43,670	244,898
2018	3,627	210,243
	<u>105,738</u>	<u>539,615</u>

**b) Conciliación del Impuesto a la renta**

Las partidas que afectaron la utilidad contable y la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por Impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, fueron las siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e Impuesto a la renta	183,076	160,465
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(27,461)</u>	<u>(24,070)</u>
	155,615	136,395
Partidas conciliatorias:		
Menos ingresos exentos	(47,185)	(51,411)
Más participación trabajadores atribuido a ingresos exentos	7,078	7,711
Ajustes por Impuesto diferido	18,313	-
Más gastos no deducibles	<u>160,481</u>	<u>218,358</u>
Utilidad gravable	279,301	311,053
Impuesto a la renta causado 25% (22% en el 2017)	78,204	68,432
Anticipo mínimo	<u>94,841</u>	<u>59,304</u>
Impuesto a la renta del periodo	<u>94,841</u>	<u>68,432</u>

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**10. Impuesto a la renta (continuación)**

De acuerdo a la ley orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera, publicado en el registro oficial #150 y emitido el 29 de diciembre del 2017, se aumentó la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25%, más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menos imposición con participación directa o indirecta.

La compañía en el 2018 registró como impuesto a la renta definitivo el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta, puesto que este fue mayor de la aplicación del 25% sobre las utilidades gravables correspondiente. La compañía en el 2017 registró como impuesto a la renta definitivo el valor determinado de la aplicación del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Un movimiento y el saldo del impuesto a la renta por pagar (por cobrar) a la fecha de declaración en el año siguiente con su respectiva compensación, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	68,432	83,012
Provisión cargada al gasto	<b>94,841</b>	68,432
Compensación con:		
Retenciones en la fuente	-	(7,648)
- Impuesto a la salida de divisas	<b>(48,767)</b>	(60,745)
- Anticipo del impuesto a la renta	<b>(8,236)</b>	(14,619)
Pagos	<b>(11,429)</b>	-
Saldo al final del año	<b>94,841</b>	68,432

c) Anticipo mínimo de Impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen 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% sobre los ingresos gravables y total de activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste 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 las normas que rigen la devolución de este anticipo.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Además, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**10. Impuesto a la renta (continuación)**

d) Precios de transferencia

De acuerdo a disposiciones tributarias, mediante Resolución No. NACDGERCGC15-0000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, se establece: "Que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD 15'000.000,00, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia".

La obligación de presentación del anexo e informe indicados en el párrafo anterior, no limita en forma alguna a que la Administración Tributaria, en sus procesos de control, solicite a cualquier contribuyente por cualquier monto y por cualquier tipo de operación o transacción con partes relacionadas, la información que el Servicio de Rentas Interna considere necesaria para establecer si en los precios pactados en dichas transacciones corresponde el principio de plena competencia.

En función del monto de las transacciones efectuadas con partes relacionadas (ver nota 18), la Compañía no se encuentra en la obligación de presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas ni el Informe integral de precios de transferencia.

e) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo del pasivo por impuesto diferido reconocido por la Compañía, es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto diferido pasivo atribuible a:		
Activo por impuesto diferido		
- Jubilación patronal y desahucio	10,813	-
Pasivo por impuesto diferido		
- Revalorización propiedades y equipos	13,708	19,500
Impuesto diferido activo (pasivo), neto	<u>(2,895)</u>	<u>(19,500)</u>

f) Impuesto reconocido en el resultado del periodo

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el Impuesto a la renta cargado en su totalidad al resultado del periodo es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta - corriente	94,841	68,432
Impuesto a la renta - diferido	(18,313)	(12,520)
	<u>76,528</u>	<u>55,910</u>

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**10. Impuesto a la renta (continuación)**

g) Situación fiscal

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de Impuesto a la renta correspondiente a los años 2015 al 2018, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

**11. Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de activos no corrientes mantenidos para la venta, corresponde a parqueaderos y oficinas del edificio The Point. La intención de venta de estos activos fue iniciada en el 2014, sin embargo, existieron hechos que alargaron el período para realizar la venta efectiva más allá de un año causado por circunstancias fuera de control de la Compañía.

**12. Propiedades, maquinarias y equipos, neto**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de propiedades y equipos es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo	<b>6,609,233</b>	6,080,930
Depreciación acumulada	<b>(2,151,397)</b>	(1,800,031)
Total	<b><u>4,457,836</u></b>	<b><u>4,280,899</u></b>

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un movimiento de las propiedades y equipos es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31/dic/2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/dic/2018</u>
Instalaciones	324,144	<b>35,803</b>	-	-	<b>359,947</b>
Maquinaria y Equipo	4,787,938	<b>403,731</b>	<b>356,971</b>	-	<b>5,548,640</b>
Muebles y equipos de Oficina	83,920	<b>8,062</b>	(24)	-	<b>91,958</b>
Equipo Computación y Software	125,690	<b>25,926</b>	-	-	<b>151,616</b>
Vehículos	311,378	-	-	-	<b>311,378</b>
Proceso	447,860	<b>54,781</b>	<b>(356,947)</b>	-	<b>145,694</b>
Subtotal	6,080,930	<b>528,303</b>	-	-	<b>6,609,233</b>
Depreciación acumulada	<u>(1,800,031)</u>	<u>(351,366)</u>	-	-	<u>(2,151,397)</u>
Total	<u>4,280,899</u>	<u>176,937</u>	-	-	<u>4,457,836</u>

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**12. Propiedades, maquinarias y equipos, neto (continuación)**

	Saldo al				Saldo al
	31/dic/2016	Adiciones	Bajas	Ajustes	31/dic/2017
Instalaciones	317,254	6,891	-	-	324,144
Maquinaria y Equipo	4,287,026	500,912	-	-	4,787,938
Muebles y equipos de Oficina	25,515	58,405	-	-	83,920
Equipo Computación y Software	104,708	20,982	-	-	125,690
Vehículos	250,312	61,066	-	-	311,378
Proceso	-	447,860	-	-	447,860
Subtotal	4,984,815	1,096,115	-	-	6,080,930
Depreciación acumulada	(1,544,718)	(255,313)	-	-	(1,800,031)
Total	3,440,097	840,802	-	-	4,280,899

Al 31 de diciembre del 2018, maquinarias y vehículos por US\$ 2,729,757 se encuentran garantizando obligaciones financieras de la compañía., además sobre las propiedades y equipos no gravados recae garantía general según emisión de obligaciones (Ver Nota 14)

**13. Inversiones en subsidiarias**

Una descripción de las inversiones en acciones que tiene la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

Entidad	Actividad principal	Porcentaje de participación en el capital		Importe en libros (costo) US dólares	
		2018	2017	2018	2017
DVT del Ecuador S.A.	Actividad de diseño e de material o información de datos variables	55%	55%	550	550

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la compañía no ha recibido dividendos por esta inversión.

Compañía entregó en el 2015 anticipo a la subsidiaria DVT del Ecuador S.A. por valores de US\$ 62,785, los cuales son considerados como aportes para un futuro aumento de capital, cuya resolución de capitalización está pendiente por parte de la Junta de Accionistas.

**14. Préstamos y obligaciones financieras**

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos bancarios y emisión de obligaciones, este último valorizado al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase la nota 4.

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**14. Préstamos y obligaciones financieras (continuación)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Garantizados:		
Obligaciones bancarias	3,541,987	5,414,020
II Emisión de obligaciones	1,500,000	1,060,000
	<u>5,041,987</u>	<u>6,474,020</u>
Clasificación:		
Corriente	2,918,598	4,962,600
No corriente	2,123,389	1,511,420
	<u>5,041,987</u>	<u>6,474,020</u>
Total préstamos y emisión de obligaciones	<u>5,041,987</u>	<u>6,474,020</u>

Al 31 de diciembre del 2018, las obligaciones bancarias corresponden a operaciones efectuadas con el Banco Bolivariano S.A. y Banco del Pacífico S.A. Un resumen de las operaciones con dichas entidades es como sigue:

Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa anual 2018	Periodo	31 de diciembre	
				2018 Corriente	No corriente
<b>Bolivariano</b>					
Préstamo prendario industrial	Mensual	8.83%	182 a 1097 días	836,600	12,567
Préstamos hipotecarios	Mensual	8.25	731 días	750,000	562,000
Préstamo productivo	Mensual	9.63%	1289 días	157,479	351,579
Documentos descontados	Al vencimiento	8.6%	69 a 147 días	179,915	-
<b>Pacífico</b>					
Pagaré	Al vencimiento	11.23%	1080 días	4,080	12,438
Préstamo prendario industrial	Mensual	11%	1080 días	351,009	184,805
<b>Guayaquil</b>					
Carta de crédito internacional	Al vencimiento	3.5%	65 días	20,382	-
Préstamo productivo garantizado con inversión	Al vencimiento	9.02%	90 días	119,133	-
				<u>2,418,598</u>	<u>1,123,389</u>
Emisión de obligaciones				500,000	1,000,000
				<u>2,918,598</u>	<u>2,123,389</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con certificados de depósitos por US\$100,000 (nota 7) y prendas industriales sobre maquinarias valoradas por el banco en US\$ 2,729,757 (nota 12).

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**14. Préstamos y obligaciones financieras (continuación)**

II Emisión de obligaciones

El 26 de julio del 2017, la Junta de accionistas de la Compañía autorizó la II emisión de obligaciones por US\$2,000,000 a un máximo de 1.440 días. Le emisión de realizó en una sola serie, Clase 1 que devenga la tasa de interés anual fija del 8.00%. La amortización de capital e interés es trimestral. Las obligaciones emitidas son de garantía general; por consiguiente la Compañía se obliga, mientras se encuentre en circulación: a) mantener la relación de los activos libres de gravámenes (excluyendo activos diferidos y en litigio) sobre las obligaciones en circulación en no menos del 80% según lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y demás normas aplicables; b) mantener semestralmente un indicador promedio de liquidez o circulante, mayor o igual a uno, a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores; y c) activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno, entendiéndose como activos reales aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.

Un detalle y movimiento de los saldos pendientes de la II emisión de obligaciones es como sigue:

	<b>2018</b>
<b>Saldo al 31-dic-17</b>	<b>1,060,000</b>
Segunda emisión de obligaciones	<b>903,813</b>
Pago de capital segunda emisión de obligaciones	<b>(463,813)</b>
<b>Saldo al 31-dic-18</b>	<b>1,500,000</b>

	<b>31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Obligaciones colocadas (emitidas y colocadas en el 2017)</b>	1,963,813	1,060,000
Descuentos y comisiones	<b>(45,097)</b>	<b>(21,189)</b>
Pago de capital	<b>(463,813)</b>	-
Importe en libros	<b>1,454,903</b>	<b>1,038,810</b>
<b>Valor nominal</b>	<b>1,500,000</b>	<b>375,000</b>

Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa anual 2018	Periodo	<b>31 de diciembre</b>	
				<b>2018</b>	
				<b>Corriente</b>	<b>No corriente</b>
Segunda emisión de obligaciones	Trimestral	8%	1440 días	<b>500,000</b>	<b>1,000,000</b>
				<b>500,000</b>	<b>1,000,000</b>

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**14. Préstamos y obligaciones financieras (continuación)**

Un detalle de los pagos futuros de capital e intereses de los préstamos y obligaciones financieras no corrientes, es como sigue:

Año	<u>US Dólares</u>
2020	500,000
2021	500,000
	<u>1,000,000</u>

**15. Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a corto plazo y largo plazo, es como sigue:

<u>Corto Plazo</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales (nota 18)	1,357,122	1,201,937
Proveedores del exterior	634,192	550,283
	<u>1,991,314</u>	<u>1,752,220</u>
Otras cuentas por pagar:		
Préstamo terceros	141,500	171,500
Descuentos	157,569	157,569
Anticipo Cliente	593,205	79,715
Dulcafe S.A.	4,152	50,000
Bruckel S.A.	225,000	200,000
Valores por liquidar	60,279	117,323
Intereses Acumulados	55,264	81,195
Relacionadas (nota 18)	213,655	123,510
Tarjeta de crédito	27,201	43,197
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	26,086	39,640
Otros	327,952	45,261
	<u>1,831,863</u>	<u>1,108,910</u>
Total	<u>3,823,177</u>	<u>2,861,130</u>
<u>Largo Plazo</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar relacionadas (nota 18)	800,077	1,066,058
Dividendos por pagar accionistas (nota 18)	238,661	238,661
Otras Cuentas por pagar	180,050	179,851
Total	<u>1,218,788</u>	<u>1,484,570</u>

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**15. Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar (continuación)**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 las cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior corresponden principalmente a compras de mercadería, las mismas no generan intereses y tienen un plazo promedio de pago de 45 días.

Otras cuentas por pagar largo plazo al 31 de diciembre del 2018 de \$180,050 provienen de reclasificaciones de los saldos de proveedores que serán analizados para su regularización.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionada con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 4 a los estados financieros, para lo cual se excluyen ciertas partidas que no constituyen instrumento financiero (activo financiero).

**16. Beneficios a empleados**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el saldo de los gastos acumulados por pagar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales	131,782	114,030
Participación de trabajadores	100,563	100,736
Total	<u>232,345</u>	<u>214,766</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de Impuesto a la renta.

El movimiento de los beneficios a empleados por los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2017</u>
<b>Beneficios sociales:</b>				
- Décimo tercer sueldo	18,757	88,895	(88,129)	19,523
- Décimo cuarto sueldo	13,808	58,690	(55,347)	17,151
- Vacaciones	75,174	37,479	(19,663)	92,990
- Fondo de Reserva	6,291	52,520	(56,693)	2,118
	<u>114,030</u>	<u>237,584</u>	<u>(219,832)</u>	<u>131,782</u>
15% Participación trabajadores	<u>100,736</u>	-	<u>(173)</u>	<u>100,562</u>
Total beneficios a empleados por pagar	<u>214,766</u>	<u>237,584</u>	<u>(220,005)</u>	<u>232,344</u>

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**16. Beneficios a empleados (continuación)**

	<b>Saldo al 31-Dic-2016</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Pagos</b>	<b>Saldo al 31-Dic-2017</b>
<b>Beneficios sociales:</b>				
- Décimo tercer sueldo	15,661	<b>63,866</b>	<b>(60,770)</b>	<b>18,757</b>
- Décimo cuarto sueldo	36,356	<b>43,104</b>	<b>(65,652)</b>	<b>13,808</b>
- Vacaciones	53,442	<b>27,041</b>	<b>(5,309)</b>	<b>75,174</b>
- Fondo de Reserva	14,102	<b>41,335</b>	<b>(49,146)</b>	<b>6,291</b>
	<u>119,561</u>	<u><b>175,346</b></u>	<u><b>(180,877)</b></u>	<u><b>114,030</b></u>
15% Participación trabajadores	<u>76,666</u>	<u><b>24,070</b></u>	<u>-</u>	<u><b>100,736</b></u>
Total beneficios a empleados por pagar	<u>196,227</u>	<u><b>199,416</b></u>	<u><b>(180,877)</b></u>	<u><b>214,766</b></u>

**17. Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio**

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Jubilación patronal	<b>128,423</b>	109,343
Bonificación por desahucio	<u><b>46,150</b></u>	<u>27,715</u>
Total	<u><b>174,573</b></u>	<u>137,058</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio, sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2018, las suposiciones actuariales utilizadas por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron las siguientes:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Tasa de descuento	7.72%	7.57%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación promedio	<u>20.32%</u>	<u>12.30%</u>

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal e indemnización por desahucio al 31 de diciembre del 2018 es el siguiente:

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**17. Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio (continuación)**

	<b><u>2018</u></b>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de:	
- Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	31,579
- Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años y menor a 25 años	45,004
- Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 25 años	<u>51,840</u>
	<u>128,423</u>
Indemnización por desahucio	<u>46,150</u>
Total	<u><u>174,573</u></u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal y bonificación por desahucio podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando estas se apliquen exclusivamente a los pagos efectuados.

El movimiento de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio registrado por la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

<b>Jubilación patronal</b>	<b><u>2018</u></b>
Saldo inicial	109,343
Costo laboral	18,951
Costos financieros	8,084
Ganancias (Pérdidas) por cambios en variables financieras y ajustes	(2,337)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5,738)
Otras	120
Total	<u><u>128,423</u></u>

El movimiento de las reservas para desahucio registradas por la compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 es el siguiente:

Bonificación por desahucio:	<b><u>2018</u></b>
Saldo inicial	27,715
Costo laboral	8,236
Costo financiero	2,051
Ganancias (Pérdidas) por cambios en variables financieras y ajustes	16,940
Otras	78
Pagos	<u>(8,870)</u>
Total	<u><u>46,150</u></u>

**18. Transacciones y saldos con partes relacionadas**

Un resumen de las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas en los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**18. Transacciones y saldos con partes relacionadas (continuación)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Saldos:</b>		
<b><u>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar :</u> (Nota 8)</b>		
<u>Clientes</u>		
Offset Abad	394,105	298,314
DVT del Ecuador S.A.	89,798	-
Broboard S.A.	58,177	-
Ecuaprom S.A.	-	180
Tilansec S.A.	11,614	7,485
Otras relacionadas	677	-
<u>Relacionadas</u>		
Offset Abad	486,284	355,935
DVT del Ecuador S.A.	-	939
Broboard S.A.	4,776	-
Otras relacionadas	548	-
<u>Funcionarios y empleados</u>		
Abad Decker Juan Carlos	-	1,000
	<u>1,045,979</u>	<u>663,853</u>
<b><u>Cuentas por cobrar relacionadas largo plazo:</u></b>		
Pigor S.A.	281,447	251,447
	<u>1,327,426</u>	<u>915,300</u>
<b><u>Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar:</u> (Nota 15)</b>		
<u>Proveedores locales</u>		
Pigor S.A.	107,899	128,999
DVT del Ecuador S.A.	10,269	611
Accionistas	114,898	62,572
<u>Relacionadas</u>		
Pigor S.A.	136,655	123,510
DVT del Ecuador S.A.	77,000	-
	<u>446,721</u>	<u>315,692</u>
<b><u>Largo Plazo:</u> (Nota 15)</b>		
<u>Relacionadas</u>		
Abad Decker Juan Carlos	327,644	334,913
Abad Decker Juan Telmo	334,914	327,645
Abad Freire Juan Carlos	137,519	137,519
Broboard S.A.	-	265,981
	<u>800,077</u>	<u>1,066,058</u>
<u>Dividendos por pagar accionistas</u>		
Abad Decker Juan Carlos	147,691	147,691
Abad Decker Juan Telmo	81,162	81,162
Abad Freire Juan Carlos	1,508	1,508
Gómez Cano Mónica Consuelo	8,300	8,300
	<u>238,661</u>	<u>238,661</u>
	<u>1,038,738</u>	<u>1,620,411</u>

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**18. Transacciones y saldos con partes relacionadas (continuación)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Transacciones:</u></b>		
<b><u>Ingresos: (Nota 20)</u></b>		
<b><u>Relacionadas</u></b>		
Pigor S.A.	-	96
DVT del Ecuador S.A.	147,141	19,679
Ecuaprom S.A.	-	162
Tilansec S.A.	17,077	6,740
Offset Abad Cia Ltda	803,347	668,021
	<u>967,565</u>	<u>715,158</u>
<b><u>Compras inventarios, arrendamientos y servicios: (Nota 21)</u></b>		
<b><u>Relacionadas</u></b>		
Offset Abad Cia Ltda	974,002	475,984
Pigor S.A.	71,500	85,883
Ecuaprom S.A.	347,600	73,800
DVT del Ecuador S.A.	81,606	43,138
<b><u>Accionistas</u></b>		
Abad Decker Juan Carlos	79,355	72,000
	<u>1,554,063</u>	<u>750,805</u>
<b><u>Préstamos concedidos (Nota 8)</u></b>		
<b><u>Relacionadas</u></b>		
Offset Abad Cia Ltda	2,433,631	353,588
	<u>2,433,631</u>	<u>353,588</u>

**Compensación del Personal Clave de la Gerencia**

Las compensaciones por costo de nómina y otros beneficios recibidos por la alta gerencia, y personal clave de la compañía al 31 de diciembre del 2018 son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de nómina	12,000	12,999
Honorarios profesionales	79,335	72,000
Beneficios definidos	623	384
	<u>91,958</u>	<u>85,383</u>

**19. Capital social y aportes para futura capitalización**

## a) Capital social:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social de la Compañía está constituido por 320,000 acciones ordinarias nominativas, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1,00 cada una. Un detalle de la composición accionaria de la Compañía es el siguiente:

	% Participación		Acciones ordinarias y nominativas	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Abad Decker Juan Carlos	37,50%	37,50%	184,500	120,000
Abad Decker Juan Telmo	37,50%	37,50%	184,500	120,000
Abad Freire Juan Carlos	20%	20%	98,400	64,000
Gomez Cano Monica Consuelo	5%	5%	24,600	16,000
Total	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>492,000</u>	<u>320,000</u>

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**19. Capital social, aportes para futura capitalización y reserva legal (continuación)**

b) Aporte para futura capitalización

Al 31 de diciembre del 2017, los aportes para futura capitalización de US\$172,000, provienen de la utilización de la reserva legal por US\$72,000 y utilidades acumuladas por US\$100,000 los cuales fueron aprobados mediante acta de junta general universal de accionistas celebrada el 3 de agosto del 2017. Mediante escritura de aumento de capital celebrada el 12 de octubre del 2017 se inició el trámite de aumento de capital, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante resolución SCVS-INC-DNASD-SAS-2018-0000078 emitida el 5 de enero del 2018.

**20. Ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos ordinarios corresponden a la comercialización de empaques y envases para alimentos y bebidas; impresiones en gran formato (Gigantografías) vallas publicitarias; e impresión de tarjetas de telefonía móvil. Un detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre del 2018 y 2017, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Ingresos Ordinarios</u></b>		
Vasos	<b>5,024,357</b>	4,194,934
Tarjetas prepagos	<b>297,877</b>	418,592
Servicios de asesoría	<b>1,000,000</b>	-
Tapas	<b>305,477</b>	140,438
Gigantografía	<b>1,330,102</b>	1,585,609
Empaques para camarón	<b>1,424,489</b>	2,264,565
Empaques para alimentos congelados	<b>740,332</b>	-
Otros	<b>932</b>	-
	<b>10,123,566</b>	8,604,138
Devoluciones	<b>(32,048)</b>	(50,879)
Descuentos	<b>(79,530)</b>	(58,715)
Total	<b>10,011,988</b>	8,494,544

Al 31 de diciembre del 2018, un detalle de los ingresos ordinarios por segmento de negocio, es el siguiente:

	<u>2018</u>
Big Vision	<b>1,321,720</b>
Dreampack	<b>5,547,618</b>
Empaques	<b>253,559</b>
Empaques para camarón	<b>1,387,937</b>
Tapas	<b>46,512</b>
Valores	<b>290,966</b>
	<b>8,848,312</b>
Servicios asesorías	<b>1,000,000</b>
Otros servicios	<b>163,676</b>
	<b>10,011,988</b>

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**20. Ingresos de actividades ordinarias (continuación)**

Ingresos por servicios se asesoría corresponden a contrato suscrito el 4 de enero del 2018 para la prestación de servicios para la elaboración de un estudio de mercado con compañía del exterior, el cual tiene como objeto principal la instalación y puesta en marcha de una fábrica de vasos y envases de papel en zona centroamericana.

**21. Costos y gastos por naturaleza**

Un detalle de costos y gastos por naturaleza al 31 de diciembre del 2018, es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de venta	7,673,359	6,503,411
Consumo de materiales	1,519,569	4,802,250
Beneficios a los empleados	1,608,547	1,435,667
Otros gastos	209,040	336,631
Movilización y transporte	211,596	272,805
Gasto por depreciación	351,365	255,313
Servicios prestados	525,693	177,177
Gastos de publicidad	345,899	-
Honorarios profesionales	128,259	164,129
Servicios básicos	180,055	147,512
Gastos varios	172,506	114,452
Mantenimiento y reparaciones	207,461	104,761
Arrendamientos	78,000	79,433
Gastos de exportación	65,695	76,321
Multas e intereses	4,734	68,645
Impuestos, tasas y contribuciones	44,062	53,523
Suministros de oficina y limpieza	89,437	50,401
Repuestos y accesorios	65,102	49,080
Seguros	30,554	31,291
Adecuaciones	9,004	29,442
Gasto de viaje	29,733	22,313
Alquileres	-	22,189
IVA al gasto	5,950	22,071
Aplicación costo de producción	(3,959,596)	(6,781,590)
Total	<u>9,596,024</u>	<u>8,037,227</u>

Un detalle de los gastos de beneficios a los empleados al 31 de diciembre del 2018, es el siguiente:

	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	1,053,170
Comisiones y bofinicaciones	69,263
Beneficios sociales	377,519
Otros beneficios	108,595
Total	<u>1,608,547</u>

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2018

(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**22. Flujo de efectivo****a) Conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación**

Una conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, es como sigue:

	Notas	2018	2017
<b>Conciliación de la ganancia neta con el flujo neto de efectivo utilizado de actividades de operación:</b>			
Ganancia neta		79,087	80,485
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo neto de efectivo proveniente (utilizado) de actividades de operación:			
Depreciación de propiedades y equipos	12	351,366	255,313
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	17	46,385	28,349
Ingresos por impuesto diferido	10	(18,313)	(12,520)
Impuesto a la renta	10	94,841	-
Participación de trabajadores	16	27,461	-
Otros gastos		38,969	-
Otros ingresos		(96,657)	-
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(596,927)	(656,021)
(Aumento) disminución en inventarios		250,668	(2,122,514)
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes		(140,040)	(274,734)
(Aumento) Disminución en gastos anticipados		(22,636)	8,180
(Aumento) Disminución en otros activos		200	-
(Disminución)Aumento en acreedores comerciales por pagar		1,072,002	4,164,390
(Disminución)Aumento en pasivos por impuestos corrientes		121,357	300,965
(Disminución) gastos acumulados por pagar		17,578	18,540
(Disminución) aumento en pasivos largo plazo		-	(5,062)
Pagos por desahucio		(8,870)	-
Total ajustes		<u>1,137,384</u>	<u>1,704,886</u>
Flujo neto de efectivo provisto (utilizado) de actividades de operación		<u>1,216,471</u>	<u>1,785,371</u>

**b) Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento**

Al 31 de diciembre del 2018 un resumen de cambios entre los saldos iniciales y finales de activos o pasivos que surjan de actividades de financiamiento y que generen cambios en flujos de efectivo o cambios de flujos no monetarios es el siguiente:

	Al 1-ene-18	Flujo de efectivo	Adquisición	Pagos / Cobros	Cambios no monetarios Reclasificación	Al 31-dic-18
<b>Cuentas por cobrar compañías relacionadas (Nota 8)</b>						
Compañías relacionadas	356,875	(134,134)	2,433,631	2,299,897	-	491,609
<b>Subtotal</b>	<u>356,875</u>	<u>(134,134)</u>	<u>2,433,631</u>	<u>2,299,897</u>	<u>-</u>	<u>491,609</u>

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
31 de diciembre del 2018  
(Con cifras correspondientes del 2017)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

**22. Flujo de efectivo (Continuación)**

Préstamos y obligaciones financieras( Nota 14)

- Préstamos bancarios	5.414.020	(372.456)	9.543.504	(13.415.990)	(399.577)	3.541.987
- Emisión de obligaciones	1.060.000	440.000	903.813	(463.813)	-	1.500.000
Otras cuentas por pagar ( Nota 15)						
- Préstamos a terceros	171.500	(30.000)	-	(30.000)	-	141.500
- Relacionadas largo plazo	1.060.058	(265.981)		(265.981)	-	800.077
<b>Total</b>	<b>(7.354.703)</b>	<b>(863.171)</b>	<b>12.890.948</b>	<b>(8.875.857)</b>	<b>(899.577)</b>	<b>5.863.564</b>

**23. Contingencias**

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2016 al 2018, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales.

**24. Eventos subsiguientes**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y hasta la fecha de emisión de este informe (11 de abril del 2019) no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

  
Ing. Juan Carlos Abad Decker  
Gerente General

  
Ec. Rafael Jaime Baquerizo  
Contador General