

## **FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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 2016, 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 2016 han sido autorizados por la gerencia general el 27 de marzo del 2017 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 separados 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,

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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)**

pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y presunciones subyacentes, son revisadas periódicamente. 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.
- La Administración aplica el juicio profesional para la clasificación de las transacciones y saldos con partes relacionadas como corrientes o no corriente.
- 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:

- La estimación de deterioro sobre los valores de la cartera de crédito
- 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.

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.

## FIGURETTI S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados  
31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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)**

- (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 2016, 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 han sido publicadas de aplicación en el periodo actual y futuro:

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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 2017	NIC 7	Enmienda	Estado de Flujo de efectivo
	NIC 12	Enmienda	Impuesto diferido
1 de enero de 2018	NIIF 9	Mejora	Instrumentos financieros
	NIIF 2	Enmienda	Clasificación y pagos basados en acciones
	NIIF 15	Nueva	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
1 de enero de 2019	NIIF 16	Nueva	Arrendamientos

- La modificación de la NIC 7 vienen con el objetivo de que las entidades revelen información que permita a los usuarios de los estados financieros separados evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación. Para lograr este objetivo, el IASB requiere que los siguientes cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación sean revelados (en la medida necesaria): (i) los cambios de los flujos de efectivo de financiación; (ii) los cambios derivados de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios; (iii) el efecto de los cambios en las tasas de cambio extranjeras; (iv) los cambios en el valor razonable; y (v) otros cambios
- Las enmiendas de la NIC 12 aclaran que la existencia de una diferencia temporaria deducible depende únicamente de una comparación del valor en libros de un activo contra su base imponible al final del período que se informa y no se ve afectada por los posibles cambios futuros en el valor en libros o la forma esperada de recuperación del activo. Otro aspecto aclarado en las modificaciones es si se puede reconocer un activo por impuesto diferido si se espera que la última línea de la declaración de impuestos a las ganancias (impuesto a la renta) sea una pérdida fiscal en el futuro. Las modificaciones muestran que la respuesta es "sí", si se cumplen ciertas condiciones. De acuerdo con la NIC 12, se reconocerá un activo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles.
- En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9.

## FIGURETTI S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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)**

- NIIF 2 – Las enmiendas se relacionan con las siguientes áreas: - La contabilidad de los efectos de las condiciones para la consolidación de derechos sobre la medición de un pago basado en acciones liquidada en efectivo. - La clasificación de las transacciones de pago basado en acciones con características netas de liquidación (por ejemplo, cuando un empleador liquida una transacción de pago basado en acciones mediante la emisión de un número neto de acciones para el empleado, y el pago en efectivo a la autoridad fiscal); y - La contabilidad para la modificación de los términos y condiciones del pago basado en acciones que cambian la transacción desde liquidada en efectivo a liquidada en patrimonio.
- NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes. - Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de la NIC 18 y suministra un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas y proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes. Los cinco pasos en el modelo son los siguientes:
  - Identificar el contrato con el cliente;
  - Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
  - Determinar el precio de la transacción;
  - Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos;
  - Reconocer el ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) publicó el 12 de Abril del 2016 algunas enmiendas a la NIIF 15 Ingresos provenientes de contratos con clientes, clarificando algunos requisitos para las empresas que están implementando el nuevo estándar. Dichas enmiendas aclaran como:

- identificar una obligación de ejecución (la promesa de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;
- determinar si una empresa es el principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de la organización para el bien o servicio que se proporciona); y
- determinar si el producto de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo.

Además de las aclaraciones, las modificaciones incluyen dos ayudas adicionales para reducir el coste y la complejidad para una empresa cuando se aplica por primera vez la nueva norma.

- Bajo la nueva NIIF 16, los arrendatarios ya no distinguen entre un arrendamiento financiero (en el balance) y un arrendamiento operativo (fuera del balance). En cambio, para prácticamente todos los contratos de arrendamiento, el arrendatario reconoce un pasivo por arrendamiento que refleja los pagos de arrendamiento en el futuro y un activo por "derecho de uso" el cual será objeto de amortización sistemática durante el plazo del arrendamiento. El nuevo modelo se basa en el argumento de que, económicamente, un contrato de arrendamiento es igual a la adquisición del derecho de uso de un activo con el precio de compra pagado en cuotas.

## FIGURETTI S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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**

La Administración de la Compañía, considerando los elementos actuales de los estados financieros separados, estima que la aplicación de las nuevas normas o modificaciones de las NIIF de aplicación futura o de adopción anticipada, no tendrá un efecto material o de relevancia en la situación financiera o en los resultados de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2016

#### **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**

##### **Clasificación.-**

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. Los activos y pasivos financieros se clasifican según su medición posterior, es decir a costo amortizado o al valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes: a) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales 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. Cualquier activo que no cumpla con estas condiciones se medirá al valor razonable.

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 y b) desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía al cierre de sus estados financieros separados solo mantiene activos y pasivos financieros no derivados correspondientes a la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

##### **(i) Préstamos y cuentas por cobrar**

Las 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. Se

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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)**

incluyen en el activo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar cuentas por cobrar incluyen deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

(ii) 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 90 días), que son fácilmente convertibles en efectivo, las cuales se clasifican como efectivo y equivalentes de efectivo.

Estas inversiones 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.

(ii) Otros pasivos financieros

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Los otros pasivos financieros comprenden los acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

(iii) 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 separados 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.

**Reconocimiento y medición.-**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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 activos y pasivos financieros son medidos inicialmente y para revelación a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este sea significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Administración estima que los valores en libros de los préstamos y cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables (bajo los supuestos de técnica de valor presente – Nivel 3) debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, razón por la cual al cierre del ejercicio se mantienen al valor nominal de la transacción.

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Administración estima que al cierre de sus estados financieros, los valores en libros de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento no difieren significativamente de sus valores razonables, debido a que su interés contractual corresponde a la tasa de mercado, no existen costo de transacciones significativas incurridas al momento de su adquisición y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, razón por la cual al cierre del periodo se mantienen al valor nominal.

(c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial, las obligaciones financieras se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo; los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable (bajo los supuestos de técnica de valor presente – Nivel 3) debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo y en el caso de las obligaciones financieras la tasa de interés es de mercado.

**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.

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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, la Compañía en concordancia con los organismos de control, considera para dar de baja los préstamos y cuentas por cobrar, al cumplirse alguna de las siguientes condiciones: (a) Haber constado, durante dos (2) años o más en la contabilidad; (b) Haber transcurrido más de tres (3) años desde la fecha de vencimiento original del crédito; (c) Haber prescrito la acción para el cobro del crédito; (d) Haberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor; y, (e) Si el deudor es una sociedad que haya sido cancelada.

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 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) Propiedad, muebles y equipos**

(i) Reconocimiento y medición – Modelo de Costo

Las partidas de propiedades, muebles 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.

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 en 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.

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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)**

(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, muebles 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 y equipo, espera recuperar un valor de rescate y, en concordancia con esto, se definen valores residuales. La depreciación de los elementos de propiedades 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 y equipo. Los elementos de propiedad y equipo se deprecian desde la fecha que están instalados o listos para su uso.

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

<b><u>Cuenta</u></b>	<b><u>Años</u></b>
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.

**e) 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.

**f) Deterioro**

(i) Activos financieros no derivados

Activos financieros no derivados (Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar)

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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)**

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor a través de una cuenta correctora de activos. Esta evidencia de deterioro puede incluir: a) indicios de dificultades financieras importantes del deudor, b) incumplimiento o atraso en los pagos del principal, c) otorgamiento de concesiones o ventajas que no se habrían otorgado bajo otras circunstancias, d) probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

El valor en libros de la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros del activo y la mejor estimación del importe que la entidad recuperaría por el activo en la fecha que se informa.

(ii) Deterioro de activos no financieros (Propiedad y equipos).-

Los elementos de propiedad 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, y equipos.

**g) Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Los activos no corrientes mantenidos para la venta, es un inmueble cuyo valor en libros se espera recuperar a través de una venta en lugar de por su uso continuado.

Está registrado al costo de adquisición el cual a juicio de la administración se aproxima a su valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor en la clasificación inicial como mantenido para la venta y las ganancias y pérdidas posteriores surgidas de la remediación se reconocen en resultado

Los activos clasificados como mantenidos para su venta no se deprecian.

## FIGURETTI S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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)**

#### **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) Impuesto Corriente**

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable puede diferir de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El impuesto a la renta causado se calcula sobre el 22% de la utilidad gravable del periodo. El impuesto a la renta definitivo representa el mayor entre el impuesto causado y el anticipo mínimo.

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

Los 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, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto.

El impuesto diferido se registra de acuerdo al método del pasivo en el balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias 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.

#### **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.

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.

## FIGURETTI S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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)**

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.

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

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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)**

que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

**I) Patrimonio**

(i) Capital Social

Al 31 de diciembre del 2016, 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.

(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.

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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)**

**m) Reconocimiento de Ingresos**

La Compañía reconoce los ingresos con la emisión de la respectiva planilla de liquidación de servicios y que resulta el valor razonable de la prestación del servicio realizado en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. La Compañía reconoce el ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que el beneficio económicos futuro fluya hacia la Compañía y se cumpla con el criterio del grado de avance de terminación del servicio, según corresponda.

**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**

La filosofía de riesgo adoptada por la alta gerencia de la Compañía, persigue lograr la minimización del riesgo y por tanto la estabilidad en sus negocios, al optar por la más sana relación entre los niveles de riesgo asumidos y sus capacidades operativas. Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por 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 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 2016 es como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo	6	22,590
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	1,846,328
		<u>2,768,495</u>

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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)**

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 en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<b>Entidad Financiera</b>	<b>Calificación (*)</b>
Banco Pichincha	AAA- /AAA-
Banco del Pacifico	AAA- /AAA-
Banco de Guayaquil	AAA / AAA-
Banco Bolivariano	AAA- / AAA-

\* SBS datos disponibles al 30 de junio del 2016

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 establece una provisión para deterioro de valor si es requerida para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica sobre los clientes de mayor riesgo o grado de morosidad, y con base a una evaluación colectiva para otros saldos de menor riesgo.

La provisión por deterioro de cuentas comerciales de dudoso cobro fue determinada en base a la información disponible a la fecha de los estados financieros separados. A la Fecha de emisión de los estados financieros la Gerencia no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2016 es la siguiente:

	<b>Nota</b>	<b>Corriente</b>	<b>D-1-30</b>	<b>D-31-60</b>	<b>D-61-90</b>	<b>D &gt; a 91 (1)</b>	<b>TOTAL</b>
Clientes		573,131	154,718	252,541	3,217	910,881	1,894,488
Relacionados		-	-	-	-	253,386	253,386
Intereses		12,493	-	-	-	-	12,493
Funcionarios y empleados		360	-	-	-	-	360
Otros		477	-	-	-	-	477
	<b>8</b>	<b>586,461</b>	<b>154,718</b>	<b>252,541</b>	<b>3,217</b>	<b>1,164,267</b>	<b>2,161,204</b>

(1) Incluye saldos vencidos por más de un año de US\$ 587,040

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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)**

- 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 2016 son como sigue:

	Notas	Valor nominal	Vencimientos		
		US\$	D-0-6 meses	D-6-12 meses	Mayor a 12 meses
Obligaciones bancarias	14	2,421,780	1,994,649	427,131	-
Emisión de obligaciones	14	372,856	243,927	128,929	-
Intereses		64,293	64,293	-	-
		2,858,929	2,302,869	556,060	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	2,938,022	1,348,480	701,862	844,852
		5,796,951	3,651,349	1,257,921	844,852

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 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 2016, 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.

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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)**

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 2016 es el siguiente:

	<b>Valor en libros US\$</b>
Total pasivos	<b>7,372,086</b>
Menos efectivo y equivalente de efectivo	<b>(922,167)</b>
Deuda neta	<b>6,449,919</b>
Total patrimonio	<b>1,465,438</b>
Ratio deuda-patrimonio	<b>(4.40)</b>

**5. Instrumentos financieros**

(i) Categoría de instrumentos financieros

Al 31 de diciembre del 2016, los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros son como sigue:

		<b><u>2016</u></b>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 6)	<b>US\$</b>	<b>22,590</b>
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 8)		<b>1,846,328</b>
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento (nota 7)		<b>899,577</b>
Total activos financieros	<b>US\$</b>	<b><u>2,768,495</u></b>

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

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

**5. Instrumentos financieros (Continuación)**

		<u>2016</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Préstamos y obligaciones financieras		2,421,780
Emisión de obligaciones		372,856
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar (nota 15)	US\$	2,938,022
Total pasivos financieros	US\$	<u>5,732,658</u>

**6. Efectivo y equivalentes al efectivo**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo del efectivo y equivalentes del efectivo es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	2,860	31,509
Bancos	19,730	122,023
Total efectivo y equivalentes del efectivo	22,590	153,532
Sobregiro contable	-	(28,496)
Total efectivo y equivalentes del efectivo para propósitos de flujo de efectivo	<u>22,590</u>	<u>125,036</u>

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

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Bolivariano	899,577	440,000
Total	<u>899,577</u>	<u>440,000</u>

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento es como sigue:

Institución financiera	Certificado	Fecha de inicio	Fecha de vcto.	Tasa de interés	Plazo días	Valor nominal
Banco Bolivariano	DPV138632-2	21/09/2016	21/09/2017	5.25%	365	147,630
Banco Bolivariano	DPV138631-0	21/09/2016	21/09/2017	5.25%	365	210,453
Banco Bolivariano	DPV137984-8	23/08/2016	28/08/2017	6.00%	370	300,000
Banco Bolivariano	DPV140043-9	29/11/2016	29/11/2017	5.00%	365	135,000
Banco Bolivariano	DPV140565-9	23/12/2016	26/12/2017	5.00%	368	106,494
						<u>899,577</u>

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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 2016, las inversiones se encuentran garantizando obligaciones financieras de la compañía.

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	1,894,488	1,463,224
Deterioro de cuentas por cobrar	<u>(317,677)</u>	<u>(208,033)</u>
Subtotal	<u>1,576,811</u>	<u>1,255,191</u>
Relacionadas	253,387	347,762
Empleados	360	7,090
Anticipo Proveedores	2,800	40,608
Intereses	12,493	-
Otros	<u>477</u>	<u>62,145</u>
	<u>269,517</u>	<u>457,605</u>
Total	<u><u>1,846,328</u></u>	<u><u>1,712,796</u></u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de cuentas por cobrar clientes se origina principalmente por la venta de insumos médicos. La política de crédito va desde los 30 hasta los 90 días plazo y no genera intereses.

El movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	208,033	195,118
Provisión del periodo	<u>109,644</u>	<u>12,915</u>
Saldo al final del año	<u><u>317,677</u></u>	<u><u>208,033</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 2016 y 2015, el saldo de inventarios es como sigue:

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

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

**9. Inventarios (Continuación)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia prima	806,671	795,794
Productos en proceso	442,617	229,320
Producto terminado	290,069	178,719
Otros inventarios	14,172	981
	<u>1,553,529</u>	<u>1,204,814</u>
Provisión por deterioro	(29,096)	(80,129)
	<u>1,524,433</u>	<u>1,124,685</u>
Mercaderías en tránsito	436,182	317,966
Total inventarios	<u>1,960,615</u>	<u>1,442,651</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 2016, es como sigue:

	Saldo al 31-dic-15	Adiciones	Consumos	Ajustes	Costo de ventas	Saldo al 31-dic-16
<u>Materia prima</u>						
- Papel y cartulinas	469,836	1,415,842	(1,477,761)	(69,918)	-	337,998
- Vasos y tapas	101,830	354,593	(307,925)	-	-	148,498
- Lonas y viniles	10,051	162,791	(103,514)	178	-	69,505
- Tintas	56,207	201,246	(184,039)	(83)	-	73,331
- Suministros	57,238	193,626	(173,032)	(1,425)	-	76,407
- Repuestos	66,989	47,014	(53,337)	-	-	60,666
- Estructuras	24,672	130,979	(124,357)	-	-	31,294
- Varios	8,974	157	(157)	-	-	8,974
	<u>795,794</u>	<u>2,506,247</u>	<u>(2,424,123)</u>	<u>(71,176)</u>	<u>-</u>	<u>806,671</u>
Productos en proceso	229,320	5,371,262	(5,168,424)	10,460	-	442,617
<u>Productos para la venta</u>						
- Vasos	159,385	1,872,127	-	(1,947)	(1,803,631)	225,934
- Tarjetas prepago	-	642,763	-	-	(611,209)	31,554
- Big vision	13,139	635,437	-	-	(615,994)	32,582
	<u>172,523</u>	<u>3,150,327</u>	<u>-</u>	<u>(1,947)</u>	<u>(3,030,834)</u>	<u>290,069</u>
Artículos promocionales	982	13,190	-	-	-	14,172
		<u>11,041,02</u>				
Total	<u>1,553,529</u>	<u>6</u>	<u>(7,592,547)</u>	<u>(62,663)</u>	<u>(3,030,834)</u>	<u>1,553,529</u>

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos por impuestos corrientes:		
– Impuesto a la salida de divisas	76,842	16,096
– Retenciones del Impuesto a la renta	41,295	43,051
– Retenciones de impuesto al valor agregado e IVA en compras	<u>263,644</u>	<u>236,231</u>
	<u>381,781</u>	<u>295,378</u>

El saldo de retenciones en la fuente del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016, es como sigue:

	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	118,137
Retenciones en la fuente de clientes	43,051
Compensación con impuesto causado	(83,751)
Anticipo pagado	22,418
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	<u>18,282</u>
Saldo al final del año	<u>118,137</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de pasivos por impuestos corrientes y diferidos es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
– Impuesto a la renta por pagar	83,012	83,751
– Impuesto al valor agregado por pagar	-	88,031
– Retenciones del Impuesto a la renta por pagar	60,541	37,825
– Retenciones del IVA por pagar	<u>203,825</u>	<u>134,732</u>
	<u>347,378</u>	344,339
Pasivos por impuestos diferidos:		
– Impuesto a la renta diferido	32,022	109,782
	<u>379,400</u>	<u>454,121</u>

El saldo de retenciones del impuesto a la renta y del impuesto al valor agregado, al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al impuesto percibido como agente de retención.

Al 31 de diciembre del 2016 el pasivo por impuesto diferido reconocido por la Compañía, es atribuible a diferencias temporarias producto de revaluó.

## **FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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)**

#### **b) 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 grabables 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.

En el 2016 y 2015, se registró como impuesto causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al del anticipo mínimo.

#### **c) Precios de transferencia**

De acuerdo a disposiciones tributarias, mediante Resolución No. NACDGERCGC 15-00000455, 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 14), 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.

#### **d) Impuesto reconocido en el resultado del periodo**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el Impuesto a la renta cargado en su totalidad al resultado del periodo es el siguiente:

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta - corriente	83,012	83,751
Impuesto a la renta - diferido	<u>(17,998)</u>	<u>(18,425)</u>
	<u>65,014</u>	<u>65,326</u>

e) Conciliación del gasto de 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 2016 y 2015, fueron las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e Impuesto a la renta	124,207	186,101
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(18,631)</u>	<u>(27,915)</u>
	105,576	158,186
Partidas conciliatorias:		
Menos ingresos exentos	(28,439)	-
Más gastos no deducibles	<u>300,189</u>	<u>222,500</u>
Utilidad gravable	377,326	380,686
Impuesto a la renta causado (22%)	83,012	83,751
Anticipo mínimo	<u>57,670</u>	<u>66,003</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u>83,012</u>	<u>83,751</u>

f) Situación fiscal

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de Impuesto a la renta correspondiente a los años anteriores del 2013 al 2016, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas.

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 y equipos, neto**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de propiedades y equipos es como sigue:

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

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

**12. Propiedades y equipos, neto (Continuación)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo	4,984,815	4,396,062
Depreciación acumulada	<u>(1,544,718)</u>	<u>(1,288,776)</u>
Total	<u>3,440,097</u>	<u>3,107,286</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un movimiento de las propiedades y equipos es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2016</u>
Instalaciones	317,254				317,254
Maquinaria y Equipo	3,698,357	703,205	(92,305)	(22,231)	4,287,026
Muebles y equipos de Oficina	25,515				25,515
Equipo Computación y Software	104,625	897		(814)	104,708
Vehículos	250,312				250,312
Subtotal	4,396,063	704,102	(92,305)	(23,045)	4,984,815
Depreciación acumulada	<u>(1,288,776)</u>	<u>(264,018)</u>	<u>8,076</u>	<u>-</u>	<u>(1,544,718)</u>
Total	<u>3,107,287</u>	<u>440,084</u>	<u>(84,229)</u>	<u>(23,045)</u>	<u>3,440,097</u>

Al 31 de diciembre del 2016, las maquinarias se encuentran garantizando obligaciones financieras de la compañía.

**13. Inversiones en subsidiarias**

Una descripción de las inversiones en acciones que tiene la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

Entidad	Actividad principal	Porcentaje de participación en el capital		Importe en libros (costo) US dólares	
		2016	2015	2016	2015
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 2016 y 2015, la compañía no ha recibido dividendos por esta inversión.

Durante el periodo 2015, la Compañía entrego anticipos a la subsidiaria DVT del Ecuador S.A. por valores de US\$ 36,66 totalizando al cierre del periodo 2016 y 2015 US\$63,335, 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.

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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**

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.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Garantizados:		
Obligaciones bancarias	<b>2,421,780</b>	1,183,062
Emisión de obligaciones	<b>372,856</b>	864,996
	<b><u>4,794,382</u></b>	<u>2,048,058</u>
Clasificación:		
Corriente	<b>4,794,382</b>	1,647,302
No corriente	-	400,756
	<b><u>4,791,382</u></b>	<u>2,048,058</u>

Al 31 de diciembre del 2016, las obligaciones bancarias corresponden a diferente operación con el Banco Bolivariano. Un resumen de las operaciones con dicha entidad es como sigue:

Tipo de Préstamos	Tipo de Amortización	Tasa anual 2016	Periodo	31 de diciembre	
				2016 Corriente	No corriente
Préstamo prendario industrial	Al vencimiento	8.83% 8.96%	31 a 152 días	1,088,972	-
Préstamo con certificado de deposito	Dividendo mensuales y al vencimiento	8.83% 8.99%	181 a 368 días	742,130	-
Aval bancario	Al vencimiento	4%	30 a 90 días	160,174	-
Carta de crédito internacional	Al vencimiento	4%	36 a 104 días	430,503	-
				<b><u>2,421,779</u></b>	-

Los préstamos bancarios están garantizados con hipoteca sobre inmuebles del accionista por US\$205,071, certificados de depósitos por US\$ 899,577 y prendas industriales sobre maquinarias valoradas por el banco en US\$ 1,240,041.

**Emisión de obligaciones**

El 30 de mayo de 2013, la Junta de accionista de la Compañía autorizó la emisión de obligaciones por US\$ 2,000,000 a un plazo máximo de 1,440 días. La emisión se realizó en una sola serie, clase A que devenga la tasa de interés anual fija del 8.25%. 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

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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**

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.

Como requerimiento en el contrato de emisión de obligaciones, se establece que la Compañía debe mantener una un límite de endeudamiento consistente en una relación pasivos financieros sobre patrimonio por debajo de 2.75 veces, en todo momento mientras esté vigente la emisión. Al 31 de diciembre del 2016 los estados financieros adjuntos establece un indicador superior a 2.75 veces.

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

	31 de diciembre	
	2016	2015
Obligaciones emitidas y colocadas	2,000,000	2,000,000
Descuento y comisiones	(48,588)	(48,588)
Pago de capital	(1,576,412)	(1,076,412)
Importe en libros	372,856	864,996
Valor nominal	375,000	875,000

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a corto plazo y largo plazo, es como sigue:

<u>Corto Plazo</u>	2016	2015
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores locales	743,781	979,479
Proveedores del exterior	533,967	570,706
	1,277,748	1,550,185
Otras cuentas por pagar:		
Préstamo terceros	301,500	301,500
Descuentos	160,844	165,342
Anticipo Cliente (1)	118,690	80,323
Dulcafe S.A.	100,000	-
Valores por liquidar (1)	88,254	54,379
Intereses Acumulados (1)	64,292	58,658
Relacionadas	418,828	12,462
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS (1)	182,462	25,655
Otros	92,922	100,473
	1,527,792	798,792
Total	2,805,540	2,348,977

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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)**

<u>Largo Plazo</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar relacionadas (2)	844,852	702,224
Dividendos por pagar accionistas	96,388	-
Otras Cuentas por pagar	142,273	345,046
Total	1,083,513	1,047,270

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 al 31 de diciembre del 2016 de \$142,000 proviene de reclasificaciones de los saldos de proveedores que serán analizados para su regularización. Un detalle de su composición es como sigue:

	<u>2015</u>
Facturas reclasificadas Proveed. Exterior (Asesorías Australes)	120,000
Facturas reclasificadas Proveed. Exterior (Morgan Price)	36,644
Reclasificación Cuentas por pagar Exim	13,579
	170,223
Proveedores locales y cheques girados y no cobrados mas de un año	18,531
Regularización de cuentas	(46,481)
Total, neto	142,243

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 2016 y 2015, el saldo de los gastos acumulados por pagar es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales	119,561	80,321
Participación de trabajadores	76,666	58,035
Total	196,227	138,356

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.

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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)**

El movimiento de los gastos acumulados por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

	<b>Saldo al 31-Dic-2015</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Pagos</b>	<b>Saldo al 31-Dic-2016</b>
<b>Beneficios sociales:</b>				
- Décimo tercer sueldo	11,788	40,807	(36,934)	15,661
- Décimo cuarto sueldo	35,733	28,495	(27,872)	36,356
- Vacaciones	35,445	22,768	(4,771)	53,442
- Fondo De Reserva	(2,645)	36,960	(20,213)	14,102
	<u>80,321</u>	<u>129,030</u>	<u>(89,790)</u>	<u>119,561</u>
15% Participación trabajadores	<u>58,035</u>	<u>18,631</u>	<u>-</u>	<u>76,666</u>
Total Gastos acumulados por pagar	<u>138,356</u>	<u>87,567</u>	<u>(84,514)</u>	<u>196,227</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 2016 y 2015, es el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>	<b><u>2015</u></b>
Jubilación patronal	93,066	77,574
Bonificación por desahucio	19,704	24,095
Total	<u>112,770</u>	<u>101,669</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. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con este método se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente (con el fin de determinar el costo acumulado o devengado en el mismo).

Al 31 de diciembre del 2016, las suposiciones actuariales utilizadas por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron las siguientes:

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

(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**

**2016**

Tasa de descuento	7,46%
Tasa de incremento salarial	<u>3,00%</u>

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal e indemnización por desahucio al 31 de diciembre del 2016 es el siguiente:

**2016**

Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de: Jubilación patronal

- Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	37,862
- Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años	<u>55,204</u>
	<u>93,066</u>
Indemnización por desahucio	<u>19,704</u>
Total	<u>112,770</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para el año 2016, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del Impuesto a la renta cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio. En el 2016, la compañía consideró como gastos no deducibles la provisión generada por los empleados que tienen menos de 10 años de servicio.

El movimiento de las reservas para jubilación patronal registradas por la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 es el siguiente:

**2016**

Saldo inicial	77,574
Provisión cargada al gasto	17,100
Bajas (Liquidaciones anticipadas)	(5,287)
Ganancia actuarial	<u>3,679</u>
Total	<u>93,066</u>

El movimiento de las reservas para desahucio registradas por la compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 es el siguiente:

**2016**

Saldo inicial	24,095
Provisión cargada al gasto	7,414
Costo financiero	-
Pérdida actuarial	(8,322)
Pagos	<u>(3,483)</u>
Total	<u>19,704</u>

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

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

**18. Transacciones con partes relacionadas**

Un resumen de las transacciones y saldos con compañías y partes relacionadas en los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	<b><u>2016</u></b>
<b>Saldos:</b>	
<b><u>Cuentas por cobrar</u></b>	
DVT del Ecuador S.A.	939
Pigor S.A.	251,447
Offset Abad	-
Abad Decker Juan Carlos	1,000
	<u>253,386</u>
<b><u>Cuentas por pagar</u></b>	
Ecuaprom S.A.	1,006
Pigor S.A.	123,178
DVT del Ecuador S.A.	38,632
Offset Abad CIA. LTDA.	413,577
	<u>576,393</u>
<b><u>Transacciones</u></b>	
Pigor S.A. (Servicios)	78,167
DVT del Ecuador S.A. (Inventario - Servicios)	188,922
Ecuaprom S.A. (Inventario - Servicios)	49,052
Tilansec S.A. (Inventario - Servicios)	13,647
Offset Abad CIA. LTDA. (Inventario - Servicios)	2,307,984
	<u>2,637,772</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 2016 son:

	<b><u>2016</u></b>
Costo de nómina	12,000
Beneficios sociales	2,866
	<u>14,866</u>

**19. Capital social**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

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

**19. Capital social (Continuación)**

Un detalle de la composición accionaria de la Compañía es el siguiente:

	% Participación		Acciones ordinarias y nominativas	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Abad Decker Juan Carlos	37,50%	37,50%	120,000	120,000
Abad Decker Juan Telmo	37,50%	37,50%	120,000	120,000
Abad Freire Juan Carlos	20%	20%	64,000	64,000
Gomez Cano Monica Consuelo	5%	5%	16,000	16,000
Total	100%	100%	320,000	320,000

**20. Ingresos de actividades ordinarias**

Un detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b><u>Ingresos Ordinarios</u></b>		
Vasos	2,499,770	2,347,344
Tarjetas prepagos	1,398,525	1,967,165
Servicios varios	30	5,801
Tapas	143,040	123,864
Gigantografía	1,044,061	1,520,666
Empaques	57,186	12,996
	<u>5,142,612</u>	<u>5,977,836</u>
Devoluciones	(316,952)	(778,723)
Descuentos	(12,954)	(485)
Total	<u>4,812,706</u>	<u>5,198,628</u>

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.

**21. Costos y gastos por naturaleza**

Un detalle de costos y gastos por naturaleza al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Variaciones en los inventarios	3,533,893	4,123,274
Personal	240,534	271,895

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados  
31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

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

**21. Costos y gastos por naturaleza (Continuación)**

Otros	148,363	102,335
Honorarios profesionales	132,656	79,212
Cuentas incobrables	109,644	12,915
Gastos de exportación	91,798	121,535
Perdida Por baja de activo	84,229	-
Transportes y combustible	80,557	74,580
Depreciación	48,534	64,951
Impuestos Tasas y contribuciones	28,734	27,818
Arrendamientos	26,538	19,821
Perdida Por deterioro de inventario	13,758	64,857
Gastos de viaje y gestión	11,643	10,619
Multas e intereses	10,437	10,517
Total	<u>4,561,318</u>	<u>4,984,329</u>

Un detalle de los gastos de personal al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	136,819	116,833
Comisiones	21,840	95,290
Beneficios sociales	46,995	43,975
Otros beneficios	34,880	15,797
Total	<u>240,534</u>	<u>271,895</u>

**22. Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación**

La Conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Conciliación de la ganancia neta con el flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación:</b>			
Ganancia neta		40,563	92,860
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación:			
Provisión por deterioro de cartera	9	109,644	12,915
Provisión por obsolescencia de inventarios	13	13,758	64,792
Depreciación de propiedades y equipos	12	264,018	271,118
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	17	24,514	42,656
Impuesto a la renta	10	83,012	18,185
Participación de trabajadores		18,631	
Pérdida por baja de activo	12	84,228	-

**FIGURETTI S.A.**

Notas a los Estados Financieros Separados

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondientes del 2015)

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

**22. Conciliación de la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación (Continuación)**

Cambios en el capital de trabajo:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(243,176)	722,861
(Aumento) disminución en inventarios	(531,722)	185,878
(Aumento) disminución en activo por impuesto corriente	(86,403)	37,978
(Aumento) disminución en pagos anticipados	(8,627)	27,915
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	424,580	(472,202)
(Disminución) aumento en beneficios a empleados	36,595	(59,800)
(Disminución) aumento en pasivo por impuesto corriente	6,736	158,548
(Disminución) aumento en pasivos largo plazo	28,355	-
Total ajustes	<u>224,143</u>	<u>1,010,844</u>
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación	<u><b>264,706</b></u>	<u><b>1,103,704</b></u>

**23. Eventos subsecuentes**

La compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 14 de abril del 2017, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningun evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre del 2016, que requiera ajuste o revelación alguna en los estados financieros adjuntos.