

## **Flint Ink Ecuador S.A.**

**Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011**

# **Flint Ink Ecuador S.A.**

**Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011**

## **CONTENIDO**

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

### **Signos utilizados**

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera



# Grant Thornton

An instinct for growth™

#### Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca  
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701  
Quito  
T +593 2 222 1719 / 250 3893  
F +593 2 255 1811

Av. Fco de Orellana  
Edificio World Trade Center - Piso 2  
Of. 221  
Guayaquil  
T +593 4 263 0697  
F +593 4 263 0706

[www.grantthornton.ec](http://www.grantthornton.ec)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores Accionistas de:  
Flint Ink Ecuador S.A.**

### *Dictamen sobre los estados financieros*

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **Flint Ink Ecuador S.A.**, al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### *Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, debido a fraude o error.

Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión calificada.

#### ***Base para la Opinión Calificada***

Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía mantiene registrado en sus estados financieros US\$15.709 como equipos y maquinarias en clientes, los cuales han sido entregados en comodato precario a sus clientes para su uso a cambio de la compra de insumos por el tiempo de duración del contrato; a través de dichos contratos la Compañía factura un valor mensual por la venta de insumos entregados, sin que evidencie dentro de sus registros contables la transferencia del riesgo y control por el uso de los equipos por parte de sus clientes, debido a lo cual no registra un ingreso por venta de los mismos, ni por el arrendamiento de equipos si fuere el caso; a pesar de que los contratos incluyen cláusulas mediante las cuales al finalizar el plazo de arrendamiento la Compañía transfiere la propiedad del activo al cliente a un precio inferior al valor razonable. Lo mencionado constituye un incumplimiento a las Normas Internacionales de Información Financiera que requieren la separación de los ingresos por servicios, de los ingresos por venta de bienes, ya que son dos tipos diferentes de servicios que presta la Compañía considerando que en algunos casos los contratos mencionados incluyen mantenimientos periódicos de los equipos. Debido a que la determinación de los efectos por reconocimiento de ingresos por venta de equipos y la separación de cada uno de los tipos de ingresos existentes, implica la revisión de documentación interna de la Compañía por producto o servicio entregado, y la administración no nos ha proporcionado esta información de cada uno de los contratos existentes, no hemos podido determinar los importes a ser ajustados dentro de los estados financieros que se presentan.

**Opinión Calificada**

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo de Base para la Opinión Calificada, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Flint Ink Ecuador S.A.**, al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

**Otros Asuntos**

La auditoría de los estados financieros de **Flint Ink Ecuador S.A.** al 31 de diciembre del 2011 fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado el 9 de marzo del 2012, expresa una opinión con una salvedad sobre los estados financieros a esa fecha bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Abril, 12 del 2013  
Guayaquil, Ecuador

  
Verónica Córdova C.  
CPA No. 28.057

  
RNAE No. 322

## Flint Ink Ecuador S.A.

### Estados de situación financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012,  
con cifras comparativas del año terminado al 31 de diciembre de 2011  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2012	2011	2010
<b>Activos</b>				
<b>Corriente</b>				
Efectivo en caja y bancos	7	1.006.484	528.216	147.502
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8 y 12	2.039.858	2.094.658	2.105.640
Inventarios	9	1.161.834	998.118	1.288.187
Otros activos corrientes		9.186	11.155	10.120
<b>Total activo corriente</b>		<b>4.217.362</b>	<b>3.632.145</b>	<b>3.551.449</b>
<b>No corriente</b>				
Propiedad y equipo	10	173.533	212.380	267.217
Otros activos no corrientes		10.316	10.316	10.316
<b>Total activo no corriente</b>		<b>183.849</b>	<b>222.696</b>	<b>277.533</b>
<b>Total activos</b>		<b>4.401.211</b>	<b>3.854.841</b>	<b>3.828.982</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>				
<b>Corrientes</b>				
Proveedores	11 y 12	508.628	317.369	640.533
Pasivos estimados y provisiones	13	62.095	57.641	28.894
15% Participación trabajadores	14	93.294	105.447	144.323
Pasivos por impuestos corrientes	15 (b)	195.912	242.095	287.056
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>849.929</b>	<b>722.552</b>	<b>1.100.796</b>
<b>No corriente</b>				
Provisión por Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio	16	113.588	81.625	60.113
Pasivos por impuestos diferidos	15 (c)	5.810	6.931	7.215
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>119.398</b>	<b>88.556</b>	<b>67.328</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital social		506.104	506.104	506.104
Aportes para futuras capitalizaciones		47.281	47.291	47.281
Reservas		560.086	515.804	453.669
Resultados acumulados		2.318.411	1.974.544	1.653.804
<b>Total patrimonio</b>	17	<b>3.431.884</b>	<b>3.043.733</b>	<b>2.660.858</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>4.401.211</b>	<b>3.854.841</b>	<b>3.828.982</b>

Ing. Freddy Castillo  
Gerente General

CPA. Elvis Flores  
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 21 forman parte integral de los estados financieros

## Flint Ink Ecuador S.A.

### Estados del resultado integral

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012,  
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos ordinarios		6.406.112	5.915.606
Costo de ventas		(4.632.114)	(4.147.126)
<b>Margen bruto</b>		<b>1.773.998</b>	<b>1.768.480</b>
Gastos de administración	18	(266.633)	(308.238)
Gastos de ventas	18	(551.450)	(465.691)
Gastos de bodega	18	(150.018)	(105.368)
Gastos de laboratorio	18	(69.844)	(79.871)
Gastos de producción	18	(83.862)	(78.949)
Otros gastos		(123.527)	(192.725)
<b>Total gastos</b>		<b>(1.245.334)</b>	<b>(1.230.842)</b>
<b>Ganancia antes de impuesto a la renta</b>		<b>528.664</b>	<b>537.638</b>
Impuesto a la renta	15 (a)	(140.513)	(154.763)
<b>Resultado integral del periodo</b>		<b>388.151</b>	<b>382.875</b>



Ing. Freddy Castillo  
Gerente General



CPA. Elvia Flores  
Contador General

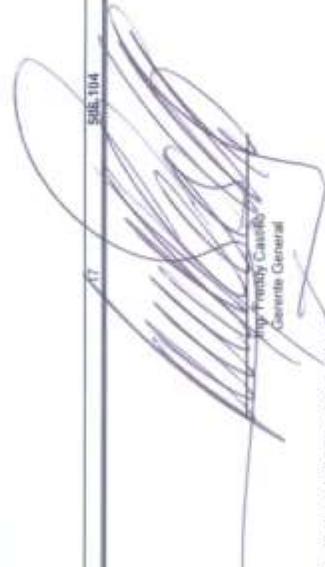
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 21 forman parte integral de los estados financieros

## Flint Ink Ecuador S.A.

### Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2011  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Notas	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas	Resultados		Total
				acumulados por aplicación de NIIF por letra vez	Resultado neto	
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NEC</b>						
Cambio de vida útil	506.104	47.281	453.669	1.091.791	621.349	2.720.194
Revaluación Activos Fijos				(20.670)		(20.670)
Diferencio Activos Fijos				31.408		31.408
Jubilación Patronal				(22.972)		(22.972)
Impuestos diferidos				(33.977)		(33.977)
				(7.219)		(7.219)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NIIF</b>						
Transferencia a resultados acumulados	506.104	47.281	453.669	1.091.791	621.349	2.560.858
Apropiación de reserva			62.135	(62.135)	(621.349)	
Resultado integral del ejercicio					382.875	382.875
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>						
Transferencia a resultados acumulados	506.104	47.281	515.804	1.651.005	382.875	3.043.733
Apropiación de reserva			44.284	(44.284)	(382.875)	
Resultado integral del ejercicio					388.151	388.151
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2012</b>						
	506.104	47.281	560.088	1.989.596	388.151	3.431.884

  
 Ing. Freddy Castillo  
 Gerente General

  
 CPA. Elvia Flores  
 Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 21 forman parte integral de los estados financieros

## Flint Ink Ecuador S.A.

### Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2011  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Flujo originado por actividades de operación</b>		
Recibido de clientes	6.451.421	5.933.374
Pagos a proveedores y a empleados	(5.118.026)	(4.895.628)
Otros gastos, netos	(828.683)	(658.416)
<b>Total efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>504.712</b>	<b>379.330</b>
<b>Flujo originado por actividades de inversión</b>		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(26.444)	1.384
<b>Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(26.444)</b>	<b>1.384</b>
<b>Variación neta del efectivo en caja y bancos</b>	<b>478.268</b>	<b>380.714</b>
<b>Saldo inicial de efectivo en caja y bancos</b>	<b>528.216</b>	<b>147.502</b>
<b>Saldo final de efectivo en caja y bancos</b>	<b>1.006.484</b>	<b>528.216</b>



Ing. Freddy Castillo  
Gerente General



CPA. Elvis Flores  
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 21 forman parte integral de los estados financieros

# Flint Ink Ecuador S.A.

## Conciliación

Entre el flujo neto originado por actividades de operación y el resultado integral neto del ejercicio

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Resultado integral neto</b>	388.151	382.875
<b>Partidas de conciliación entre el resultado integral neto del año y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación</b>		
Depreciaciones	65.291	53.453
Provisión deudas de difícil cobro, neto	11.458	(7.819)
Jubilación patronal	31.963	21.512
Participación trabajadores en las utilidades	93.294	105.447
Impuesto a la renta	141.634	155.047
Impuestos diferidos	(1.121)	(284)
<b>Resultado conciliado</b>	<b>730.670</b>	<b>710.231</b>
<b>Cambios netos en el capital de trabajo</b>		
Cuentas por cobrar	43.340	18.803
Inventarios	(163.716)	290.069
Otros activos	1.969	(1.035)
Proveedores	191.259	(323.154)
Pasivos estimados y/o provisiones	(5.546)	28.747
Otros pasivos	(187.817)	(200.008)
Participación trabajadores en las utilidades	(105.447)	(144.323)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>504.712</b>	<b>379.330</b>



Ing. Freddy Castillo  
Gerente General



CPA. Elvis Flores  
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 21 forman parte integral de los estados financieros

# Flint Ink Ecuador S.A.

## Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

### 1. Identificación de la Compañía

**Flint Ink Ecuador S.A.** fue constituida en Ecuador el 15 de octubre de 1990, con el nombre de Rendic Importadora Internacional S.A., e inscrita en el registro mercantil con fecha 20 de noviembre de 1990.

Con fecha 13 de marzo del 2000 se realizó el cambio de razón social a Flint Ink Ecuador S.A., mediante la escritura pública de cambio de denominación social y reforma del estatuto de la Compañía, ante el Notario Vigésimo Primero del Cantón de Guayaquil y aprobada por la Superintendencia de Compañía mediante Resolución N° 00-G-DIC-0001714 del 10 de abril del 2000.

Mediante escritura pública del 26 de mayo de 1994 ante el Notario Décimo Octavo del Cantón Guayaquil y mediante Resolución N° 94-2-1-1-0002823 del 29 de julio de 1994 se procede al aumento de capital de la Compañía de 8,000,000 de sucres a 10,000.000 sucres. Mediante el cambio de moneda de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América en el país, el capital quedó conformado en US\$400. Mediante escritura pública del 6 de diciembre del 2000 ante el notario Décimo Tercero del Cantón de Guayaquil y mediante Resolución N° 01-G-DIC-0003819 del 5 de abril del 2001 se procede a aumentar el Capital Social de la Compañía a US\$506.104, repartidos en quinientas cinco mil setecientos cuatro acciones ordinarias de US\$1 cada una.

### 2. Operaciones

La Compañía tiene como objeto principal, la importación, comercialización y distribución de productos y materias primas en la rama de artes gráficas y afines como son: tintas, máquinas, papel, películas.

### 3. Políticas Contables

Los estados financieros adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF traducidas al español, vigentes al 31 de diciembre del 2012.

# Flint Ink Ecuador S.A.

## a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

La Compañía de acuerdo a lo establecido por la NIC 1– Presentación de estados financieros presenta información comparativa respecto del periodo anterior para todos los importes incluidos en los estados financieros del año corriente.

## b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- Las maquinarias y equipos, los equipos de laboratorios, y los tanques - totes que se encuentran registrados a su valor razonable como costo atribuido por conversión a NIIF por primera vez, pero cuya medición posterior es el costo.
- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

## c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

## d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

### Deterioro de activos

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

## Flint Ink Ecuador S.A.

Los activos no financieros como Propiedades y equipos, sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

### Vida útil y valores residuales de la propiedad y equipo

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a software y equipo informático.

### Activos y pasivos por impuestos diferidos

Se reconocen activos y pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la Administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

### Cálculo actuarial

Corresponde a la provisión para jubilación patronal a la que tienen derecho los empleados y trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio o más, o que cumplieren ese tiempo en forma ininterrumpida dentro de la Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios, de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana.

# Flint Ink Ecuador S.A.

Dicha estimación es determinada por un perito calificado, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

## e) **Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **Flint Ink Ecuador S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a la disposición de su constituyente.

## f) **Activos y pasivos financieros**

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía mantiene han sido clasificados de la siguiente manera: efectivo en caja y banco, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. La clasificación depende del propósito para el cual se los activos y pasivos financieros.

### **Reconocimiento de activos y pasivos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la operación.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

#### i) Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes y se registran al valor nominal de la factura debido a que las condiciones de crédito no superan los 120 días por lo que

## Flint Ink Ecuador S.A.

la administración no considera que incluyen una operación de financiamiento.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el indicio de deterioro de clientes individuales observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre aquellos saldos con problemas de recuperación.

Las cuentas comerciales al ser a corto plazo no se descuentan, ya que la Administración de la Compañía considera que sus condiciones de crédito son restringidas.

### Cuentas por pagar a Proveedores

Las cuentas por pagar a proveedores son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido en el curso ordinario de las operaciones.

Las cuentas por pagar a proveedores se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe una diferencia relevante con su valor razonable por estar dentro de condiciones normales de negocio.

### **Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

### **g) Inventarios**

Los inventarios disponibles para la venta incluyen los costos de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

Los inventarios en tránsito comprenden los inventarios que se encuentran en proceso de importación pero que ya están bajo el riesgo y control de la compañía, e incluyen todos los costos asociados a la importación hasta la fecha de presentación de los estados financieros.

# Flint Ink Ecuador S.A.

## h) Propiedad y equipo

Son reconocidos como propiedad y equipo aquellos bienes que se usan en la prestación del servicio o para propósitos administrativos y que tienen una vida útil mayor a un periodo.

### i) Medición en el reconocimiento inicial

La medición inicial de toda la propiedad y equipo es el método del costo. Sin embargo, la Compañía optó por el método de revalúo como costo atribuido para las maquinarias y equipos in situ, equipos de laboratorios, y tanques – totes por efecto de la conversión a NIIF por primera vez.

El costo de la propiedad y equipo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

### ii) Medición posterior

Los elementos de propiedad y equipo posterior al reconocimiento inicial se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual la propiedad y equipo se registra al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad y equipo se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la propiedad y equipo; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una propiedad o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

Durante la transición a NIIF por primera vez se establecieron indicios de deterioro, los cuales fueron ajustados en los efectos de conversión de los estados financieros comparativos de los años 2011 y 2010.

# Flint Ink Ecuador S.A.

## i) Depreciación de la propiedad y equipo

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de la propiedad y equipo:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Maquinaria y equipo	2-12
Equipos de laboratorio	2-5
Tanques - totes	12
Muebles y equipos de oficina	10
Maquinarias en poder de clientes	10
Mejoras en propiedad de terceros	1-5
Equipos de computación y comunicación	3

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han modificado las estimaciones de las vidas útiles existentes.

## j) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

### i) Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del período de reporte.

# Flint Ink Ecuador S.A.

## ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

## k) **Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes**

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

Las provisiones son descontadas al valor presente solo si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

# Flint Ink Ecuador S.A.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

## I) Beneficios a los empleados

### **Beneficios a los empleados a corto plazo**

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

#### Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades que genera la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad líquida de acuerdo con disposiciones legales.

#### Vacaciones de personal

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

### **Beneficios Post - empleo y por terminación**

#### Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 7,00% y 6,50% anual para el año 2012 y 2011 respectivamente, la cual es similar a la tasa promedio para los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento como la tasa de mortalidad, edad, sexo, años

## Flint Ink Ecuador S.A.

de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

Los factores de descuento se determinan cerca del final de cada año por referencia a los bonos de Gobierno que están denominados en la moneda en la cual se pagan los beneficios y que tienen plazos de vencimiento cercanos a los plazos del pasivo de pensiones correspondiente.

### Beneficios de terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no ha existido pasivo por este concepto.

### **m) Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los beneficiarios de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por la Junta de la Compañía.

### **n) Ingresos**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento comercial que la Compañía pueda otorgar como financiamiento, sin embargo, debido a que no ha existido financiamiento los ingresos han sido registrados sin generar ningún descuento.

#### *i) Venta de bienes*

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía factura el servicio el cual incluye el servicio y la venta de inventario.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de inventario directamente a cliente de la industria gráfica y distribuidores, y se presentan netas de cualquier devolución que la Compañía pueda recibir y descuentos o rebajas que pueda otorgar.

# Flint Ink Ecuador S.A.

## o) Costos de venta

Los costos de venta representan el costo de adquisición de los inventarios al momento de su venta.

## p) Gastos

Los gastos se registran al costo de la contraprestación recibida. Los gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

## q) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

**Efectivo en caja y bancos:** Comprende el efectivo en caja y bancos.

**Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía como es el servicio hotelero, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

**Actividades de inversión:** corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo en caja y bancos.

**Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

## r) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

## 4. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Flint Ink Ecuador S.A. preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2011, ya que dichas normas eran los principios contables aplicados localmente en el Ecuador.

# Flint Ink Ecuador S.A.

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre del 2012, se han considerado como los de primera aplicación de normativa NIIF, presentando el año 2011 y 2010 para efectos comparativos en la misma normativa de acorde a lo dispuesto en la NIIF 1 – Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y la valorización de las normas aplicadas hasta el 31 de diciembre del 2010, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF, son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Compañía y el impacto sobre patrimonio al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

- a) Conciliación del patrimonio presentado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al resultante de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 (periodo de transición):

	<u>31-dic-11</u>	<u>01-ene-11</u>
<b>Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)</b>	<b>3.162.659</b>	<b>2.720.194</b>
Cambio de vida útil	(58.459)	(26.670)
Revaluación Activos Fijos	31.282	31.498
Deterioro Activos Fijos	(22.295)	(22.972)
Jubilación Patronal	(54.485)	(33.977)
Provisión Vacaciones	(8.038)	
Impuestos Diferidos	(6.931)	(7.215)
<b>Patrimonio bajo Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF)</b>	<b>3.043.733</b>	<b>2.660.858</b>

- b) Reconciliación entre el resultado neto bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2011:

La Compañía en el año 2011 registró los efectos de conversión contra la cuenta patrimonial Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez, por lo que no se registró efecto dentro del resultado neto del año.

- c) Explicaciones de las principales diferencias

- i) Reserva para jubilación patronal

De acuerdo a las políticas de la Compañía y de acuerdo a la NIC 19 – Beneficios a los Empleados se registró la provisión para beneficios definidos de acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en base al estudio actuarial practicado por un perito calificado y para todos los empleados de la compañía.

## Flint Ink Ecuador S.A.

### ii) Revaluación y deterioro de propiedad y equipo

La Compañía al adoptar la revaluación como costo atribuido por conversión a NIIF por primera vez, revaluó sus maquinaria y equipo in situ, equipos de laboratorio y tanques –totes, considerando dicho valor como el nuevo costo de dicho bienes. Esto ocasionó la revaluación en ciertos ítems y el deterioro de otros, cuyo efecto se registró todo con cargo a la cuenta patrimonial Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez.

### iii) Cambio de vida útil de la maquinaria

De evaluar los criterios de vida útil de acuerdo a la NIC 16 la Compañía reestimó la vida útil de la maquinaria en poder de clientes, a los cuales asignó una vida útil de 3 años sin valor residual, mientras que en NEC se depreciaban a 10 años, lo cual generó una disminución de los resultados acumulados.

### iv) Impuesto diferido

La Compañía bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad no contabilizaba las diferencias temporarias generadas entre la base contable y la base fiscal, sin embargo, de acuerdo a la NIC 12 registró el impuesto diferido generado por esta situación y los ajustes de conversión.

## 5. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Compañía.

La Compañía no adoptó las NIIF o revisiones de NIIF que se detallan a continuación, dado que su aplicación no es exigida o de aplicación obligatoria al cierre del periodo terminado el 31 de diciembre de 2012:

- NIIF 9 (modificada en 2010): Aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. de enero de 2015. introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para ser dados de baja; requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros – Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o valor razonable. Para los cambios en el valor razonable de pasivos financieros que son designados como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de esa deuda es reconocido a través de otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito de la deuda en otro resultado integral creara o incrementara la asimetría contable. Anteriormente, de acuerdo con la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, era reconocido en pérdidas y ganancias.

## Flint Ink Ecuador S.A.

- NIIF 10: Estados financieros consolidados, y su enmienda "Entidades de inversión": Emitida el 12 de mayo de 2011. Establece los principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados cuando la entidad controla una o más entidades; esta norma reemplaza los requisitos de consolidación establecidos en la SIC-12 Consolidación – Entidades de cometido específico y en la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados. Si bien la norma es efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2013, se aconseja su aplicación anticipada. La NIIF 10 se basa en los principios existentes para identificar al concepto de control como el factor determinante para establecer si una entidad debe estar incluida en los estados financieros consolidados de la sociedad controladora. La norma proporciona orientación adicional para ayudar en la determinación de control donde esto es difícil de evaluar.
- NIIF 11 - Acuerdos conjuntos: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable a ejercicios que se inicien el o después del 1ro de enero de 2013; prevé reflejar de una manera más realista las implicaciones de los acuerdos conjuntos, centrándose en los derechos y obligaciones del acuerdo, en lugar de su forma jurídica (como es el caso actualmente). La norma está enfocada en resolver las inconsistencias en la exposición de los acuerdos conjuntos al exigir un método simple para registrar las participaciones en entidades controladas de forma conjunta.
- NIIF 12 - Exposición de intereses en otras entidades: Emitida el 12 de mayo de 2011, es una norma nueva y completa que trata sobre los requisitos de exposición para todos los tipos de interés en otras entidades, incluidas las subsidiarias, los acuerdos conjuntos, y entidades asociadas y estructuras no consolidadas. Es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se aconseja su aplicación.
- NIIF 13 - Medición del valor razonable: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. de enero de 2013, establece una sola estructura para la medición del valor razonable cuando es requerido por otras normas. Esta NIIF aplica a los elementos tanto financieros como no financieros medidos a valor razonable. Valor razonable se define como "el precio que sería recibido para vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes en el mercado a la fecha de medición".
- NIC 19 - Beneficios a empleados: la enmienda incluye un número de mejoras específicas a la Norma, esta versión modificada de NIC 19 es efectiva para los ejercicios que comienzan el 1ro. de enero de 2013. Los principales cambios están referidos a:
  - eliminar el "método corredor", requiriendo a las entidades reconocer todas las ganancias y pérdidas que surgen en el período;
  - racionalizar la presentación de cambios en los activos y pasivos del plan;
  - mejorar los requisitos de exposición, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficio y los riesgos a los que las entidades se exponen a través de la participación en ellos.
- NIC 32 y NIIF 7 - Enmienda sobre compensación de activos financieros con pasivos financieros: La enmienda Compensación de Activos Financieros y

# Flint Ink Ecuador S.A.

Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7), emitida en diciembre de 2011, derogó el párrafo GA38 y añadió los párrafos GA38A a GA38F, según los cuales una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada.

- Mejoras a las NIIF emitidas en 2012: Incluyen mejoras a las siguientes normas: NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIC 1 Presentación de Estados Financieros, NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación, NIC 34 Información Financiera Intermedia. Aplicable a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

## 6. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

### a) Riesgos Financieros

#### i) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que se origine una pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero incumple con sus obligaciones contractuales.

La Compañía no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. El crédito que la Compañía principalmente concede es de 120 días plazo sin que existan problemas de recuperabilidad ya que existe un control para la prestación del servicio, lo cual genera un buen instrumento de presión de cobro en los casos en que existe problema.

#### ii) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precios de mercado, como las tasas de interés, precios de la mercadería, etc., afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

- Precios

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por las fluctuaciones en los precios de los bienes que ofrece. La administración de este riesgo es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias

# Flint Ink Ecuador S.A.

específicas en función de los análisis periódicos de tendencias del mercado de la industria gráfica.

## b) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo un capital de trabajo adecuado.

## c) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y de la Junta de Accionistas, basados en sistemas de reportes internos y externos.

## 7. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo en efectivo y equivalentes del efectivo se compone como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	500	500
Efectivo en bancos – Instituciones financieras locales	1.005.984	527.716
<b>Total</b>	<b>1.006.484</b>	<b>528.216</b>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el efectivo y equivalentes de efectivo no poseen restricciones para su uso.

# Flint Ink Ecuador S.A.

## 8. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes (1)	1.872.242	1.947.806
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	28.850	11.696
Compañías relacionadas (Nota 12)	6.414	16.703
	<b>35.264</b>	<b>28.399</b>
Impuestos anticipados	149.233	123.874
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar (2)	(16.881)	(5.423)
<b>Total</b>	<b>2.039.858</b>	<b>2.094.656</b>

- (1) Las cuentas por cobrar de comerciales no tienen una concentración ya que su riesgo se encuentra diversificado entre aproximadamente 34 clientes activos en el 2012 (32 clientes activos en el 2011).

A continuación un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales de clientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera por vencer	1.429.527	1.252.474
Cartera vencida entre 1 y 360 días	427.877	689.748
Cartera vencida mayor a 1 año	14.838	5.584
<b>Total</b>	<b>1.872.242</b>	<b>1.947.806</b>

- (2) Considerando la solvencia de los clientes y el tiempo de cobro de las facturas, la Compañía ha estimado que existe un riesgo bajo de recuperación de sus cuentas por cobrar, no obstante ha estimado una provisión para cuentas que individualmente considera de alto riesgo de recuperabilidad. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	5.423	5.423
Provisión	11.458	
<b>Saldo al final del año</b>	<b>16.881</b>	<b>5.423</b>

# Flint Ink Ecuador S.A.

## 9. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el detalle de inventarios es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materias primas	540.971	359.247
Material de empaque	5.082	5.942
Producto terminado	199.091	389.638
Mercadería en consignación (1)	124.436	113.478
Inventarios en tránsito	292.254	129.813
<b>Total</b>	<b>1.161.834</b>	<b>998.118</b>

- (1) Comprende inventario separado para control, que corresponde a inventario bajo control de la Compañía pero que en un periodo inmediato será entregado a cada cliente.

## 10. Propiedad y Equipo- Neto

El movimiento de la propiedad y equipo- neto al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>		
	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al Final del año</u>
<u>Costo:</u>			
Mejoras en propiedad de terceros	34.893	7.425	42.318
Equipos y maquinaria	105.462	3.007	108.469
Equipos y maquinaria Cliente	229.329		229.329
Tanques totes	29.562		29.562
Equipos de laboratorios	11.747		11.747
Muebles y enseres	3.445		3.445
Equipos de oficina	7.562		7.562
Equipos de computación	19.476	16.012	35.488
<b>Total costo</b>	<b>441.476</b>	<b>26.444</b>	<b>467.920</b>
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Mejoras en propiedad de tercero	(29.886)	(3.233)	(33.119)
Equipos y maquinaria		(14.675)	(14.675)
Equipos y maquinaria Cliente	(175.771)	(37.849)	(213.620)
Tanques totes		(2.464)	(2.464)
Equipos de laboratorios		(2.672)	(2.672)
Muebles y enseres	(3.116)	(329)	(3.445)
Equipos de oficina	(3.357)	(569)	(3.926)
Equipos de computación	(16.966)	(3.500)	(20.466)
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>(229.096)</b>	<b>(65.291)</b>	<b>(294.387)</b>
<b>Total</b>	<b>212.380</b>	<b>(38.846)</b>	<b>173.533</b>

## Flint Ink Ecuador S.A.

	<u>Saldo al</u> <u>inicio del año</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>Final del año</u>
<i>Costo:</i>			
Mejoras en propiedad de tercero	33.846	1.047	34.893
Equipos y maquinaria	107.933	(2.471)	105.462
Equipos y maquinaria Cliente	229.329		229.329
Tanques totes	32.026	(2.464)	29.562
Equipos de laboratorios	10.673	1.074	11.747
Muebles y enseres	3.445		3.445
Equipos de oficina	7.562		7.562
Equipos de computación	18.046	1.430	19.476
<b>Total costo</b>	<b>442.860</b>	<b>(1.384)</b>	<b>441.476</b>
<i>Depreciación acumulada:</i>			
Mejoras en propiedad de tercero	(27.105)	(2.781)	(29.886)
Equipos y maquinaria Cliente	(130.276)	(45.495)	(175.771)
Muebles y enseres	(2.833)	(283)	(3.116)
Equipos de oficina	(2.711)	(646)	(3.357)
Equipos de computación	(12.718)	(4.248)	(16.966)
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>(175.643)</b>	<b>(53.453)</b>	<b>(229.096)</b>
<b>Total</b>	<b>267.217</b>	<b>(54.837)</b>	<b>212.380</b>

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos (véase nota 3-i).

El cargo a resultados por concepto de depreciación de propiedades y equipos se registra dentro de los gastos de administración. Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera la Compañía las maquinarias y equipos, equipo de laboratorio y tanques- totes a su valor razonable a través del reavalúo practicado por un perito independiente, considerando dicho costo revaluado como costo atribuido, siendo su medición posterior el costo.

# Flint Ink Ecuador S.A.

## 11. Proveedores

Los proveedores al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detallan como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sachtleben Chemie Gmbh	70.600	
Promak	57.114	57.440
Disquiec s.a.	21.160	58.787
Clariant	13.380	
Finistcorp s.a.	11.456	8.235
Provequim C.A.	11.084	
Panamericana del Ecuador S.A.	9.171	
Recuperadora de Plásticos SA.	8.103	5.861
Materquim C.A.	7.332	
Solvesa Ecuador S.A.	3.836	
C & t Asociados Cia. Ltda.	1.846	4.430
Quijije Logistics Solutions s.	1.381	
Caceres Juan Marcelo	1.367	1.775
Compañías relacionadas (nota 12)	278.117	85.179
Otros	12.681	95.662
<b>Total</b>	<b>508.628</b>	<b>317.369</b>

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía un plazo de pago de hasta 30 días y no contienen operaciones de financiamiento a pesar de que la Compañía en algunas ocasiones se tome mayor plazo para su pago, el cual no contiene intereses por mora.

Las cuentas por pagar a proveedores comprenden saldos vencidos entre 1 y 360 días por US\$508.628 y US\$317.369 al 31 de diciembre del 2012 y 2011 respectivamente.

## 12. Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas se efectúan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fueron como sigue:

## Flint Ink Ecuador S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar (nota 8):		
I/Co Producto Colombia	383	14.991
Flint Ink. Latin America	6.031	1.232
I/Co Producto US News Ink		480
<b>Total</b>	<b>6.414</b>	<b>16.703</b>
Cuentas por pagar (nota 11):		
Tintas Graficas Vencedores	160.674	76.002
Flint Group Germany Gmbh 70466	75.350	
Flint Ink Indianápolis	26.974	
BASF Química colombiana	15.119	9.177
<b>Total</b>	<b>278.117</b>	<b>85.179</b>

Los saldos pendientes de cobro y por pagar representan principalmente valores por concepto de compra de inventarios por US\$3'467.285 (US\$2'886.695 en el 2011) y venta de inventarios por US\$87.348 (US\$86.967 en el 2011).

### Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones y bonos a los altos directivos de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios a corto plazo	184.815	166.974
Beneficios definidos por pagar	89.749	70.995
<b>Total</b>	<b>274.564</b>	<b>237.969</b>

### **13. Pasivos estimados y provisiones**

Los pasivos estimados y provisiones al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprenden principalmente obligaciones laborales que se componen como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Aportes al IESS	9.968	12.098
Fondos de reserva	2.462	3.408
Vacaciones	27.549	27.177
Beneficios sociales	6.450	6.865
Otros	5.666	8.093
<b>Total</b>	<b>52.095</b>	<b>57.641</b>

# Flint Ink Ecuador S.A.

## 14. Participación trabajadores

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el siguiente es un movimiento del 15% de participación de trabajadores en las utilidades de la Compañía:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	105.447	144.323
Provisión del año	93.294	105.447
Pagos	(105.447)	(144.323)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>93.294</b>	<b>105.447</b>

## 15. Impuesto a la renta

### a) Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 23% aplicable a la utilidad gravable por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2012 (24% aplicable a la utilidad gravable comprendida al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ganancia antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	621.958	702.676
<b>Menos: 15% participación a trabajadores (nota 14)</b>	<b>(93.294)</b>	<b>(105.447)</b>
<b>Ganancia antes de impuesto a la renta</b>	<b>528.664</b>	<b>597.229</b>
<b>Más: Gastos no deducibles</b>	<b>87.134</b>	<b>48.800</b>
<b>Base imponible</b>	<b>615.798</b>	<b>646.029</b>
Impuesto a la renta causado	141.634	155.047
Anticipo calculado	53.388	47.882
<b>Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado</b>	<b>141.634</b>	<b>155.047</b>
<b>Menos: Anticipos de impuesto a la renta</b>		
<b>Menos: Retenciones de impuesto a la renta</b>	<b>(63.927)</b>	<b>(58.409)</b>
<b>Menos: Crédito tributario por salida de divisas</b>	<b>(52.495)</b>	<b>(14.482)</b>
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>	<b>25.212</b>	<b>82.156</b>

# Flint Ink Ecuador S.A.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el siguiente es el cargo a resultados por impuestos corrientes y diferidos del año:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	141.634	155.047
Impuesto a la renta diferido	(1.121)	(284)
<b>Gasto impuesto a la renta del año</b>	<b>140.513</b>	<b>154.763</b>

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta, por las razones que se detallan en la conciliación a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Tasa impositiva nominal	23,00%	121.593	24,00%	143.335
Más: Gastos no deducibles	3,79%	20.041	1,96%	11.712
<b>Tasa impositiva efectiva</b>	<b>26,79%</b>	<b>141.634</b>	<b>25,96%</b>	<b>155.047</b>

## b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta por pagar (nota 15-a)	141.634	155.047
Impuesto al Valor Agregado por pagar	48.287	73.671
Retenciones de IVA por pagar	1.419	3.065
Retenciones en la fuente por pagar	4.572	10.312
<b>Total</b>	<b>195.912</b>	<b>242.095</b>

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
SalDOS al comienzo del año	155.047	100.325
Provisión del año	141.634	155.047
Compensación créditos tributarios	(72.891)	(98.504)
Pagos efectuados	(82.156)	(1.821)
<b>SalDOS al final del año</b>	<b>141.634</b>	<b>155.047</b>

# Flint Ink Ecuador S.A.

## c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

2012			
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los Resultados	Saldos al fin del año
<i>Pasivo por impuestos diferidos con relación a:</i>			
Propiedad y equipo	6.931	(1.121)	5.810

2011			
	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los Resultados	Saldos al fin del año
<i>Pasivo por impuestos diferidos con relación a:</i>			
Propiedades y equipo	7.215	(284)	6.931

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el efecto neto por impuesto diferido registrado en los resultados del ejercicio son ingresos de impuesto a la renta por US\$1.121 y US\$284, en el año 2012 y 2011, respectivamente.

En el Registro Oficial No. 351 (Suplemento) del 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión aprobado por la Asamblea Nacional. Entre los principales aspectos esta normativa estableció incentivos fiscales, de los cuales y entre los más importantes está la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para las empresas, esto es una tarifa de impuesto a la renta de 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año fiscal 2013 en adelante.

En consideración a esta disposición legal, los activos y pasivos por impuestos diferidos fueron medidos con las siguientes tasas:

Al 31 de diciembre de 2012	23%
Al 31 de diciembre de 2011	24%

## d) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2009 al 2012.

# Flint Ink Ecuador S.A.

## 16. Provisión por Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

### Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7,00% y 6,50% anual para el año 2012 y 2011 respectivamente. El movimiento por este concepto en los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	81.625	60.113
Provisión del año	31.963	21.512
<b>Saldo al final del año</b>	<b>113.588</b>	<b>81.625</b>

## 17. Patrimonio

### a) Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social asciende a US\$506.104 y está constituido por 506.104 acciones nominativas y ordinarias con un valor nominal de US\$1 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

### b) Reserva Legal

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

### c) Resultados acumulados

#### Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

# Flint Ink Ecuador S.A.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionista, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

## Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital de la Compañía tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en la estrategia de la Compañía.

## 18. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Gastos de administración:</u>		
Gastos de Personal	65.539	102.089
Servicios	67.782	46.963
Depreciaciones	7.631	7.960
Mantenimiento	8.698	2.835
Otros	116.983	148.391
<b>Total</b>	<b>266.633</b>	<b>308.238</b>

# Flint Ink Ecuador S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Gasto de venta:</u>		
Gastos de Personal	417.084	385.174
Servicios	74.804	52.129
Mantenimiento	1.316	5.918
Otros	58.246	22.470
<b>Total</b>	<b>551.450</b>	<b>465.691</b>
<u>Gastos de bodega:</u>		
Gastos de Personal	65.275	51.307
Servicios	801	2.841
Depreciaciones	12.744	15.070
Mantenimiento	15.424	4.803
Otros	55.774	31.347
<b>Total</b>	<b>150.018</b>	<b>105.368</b>
<u>Gastos de laboratorio:</u>		
Gastos de Personal	57.970	61.810
Servicios	3.843	2.599
Depreciaciones	2.671	2.519
Mantenimiento	824	4.958
Otros	4.536	7.985
<b>Total</b>	<b>69.844</b>	<b>79.871</b>
<u>Gasto de producción:</u>		
Gastos de Personal	52.542	54.689
Servicios	(45)	1.004
Depreciaciones	4.395	3.968
Mantenimiento	11.368	6.221
Otros	15.602	13.067
<b>Total</b>	<b>83.862</b>	<b>78.949</b>

## 19. Reclasificación

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, hemos reclasificado ciertas partidas en los estados financieros auditados con respecto a los registros contables de la Compañía, para efectos de una presentación adecuada de los saldos de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, las mismas se detallan a continuación:

# Flint Ink Ecuador S.A.

	2012			
	Estados financieros internos de la Compañía	Reclasificaciones		Estados Financieros auditados
		Debe	Haber	
<b>Estado de situación financiera</b>				
Pasivo por impuesto diferido (Corriente)	1.006	1.006		
Pasivo por impuesto diferido (No corriente)	4.804		1.006	5.810

	2011			
	Estados financieros internos de la Compañía	Reclasificaciones		Estados Financieros auditados
		Debe	Haber	
<b>Estado de situación financiera</b>				
Pasivo por impuesto diferido (Corriente)	1.121	1.121		
Pasivo por impuesto diferido (No corriente)	5.810		1.121	6.931

## 20. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de nuestro informe 12 de abril del 2013, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

## 21. Autorización de los estados financieros:

Los estados financieros de **Flint Ink Ecuador S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 serán aprobados de manera definitiva en junta de accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.