

Flint Ink Ecuador S.A.

Estados financieros individuales e informe de los auditores
independientes al 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativas al
31 de diciembre del 2012

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros:

1. Identificación de la Compañía
2. Operaciones
3. Marco Normativo
4. Cambios en políticas contables
5. Declaración de conformidad y presentación
6. Políticas contables
7. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas
8. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura
9. Efectivo en caja y bancos
10. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar
11. Inventarios
12. Propiedad y equipo – neto
13. Proveedores
14. Saldos y transacciones con entidades relacionadas
15. Pasivos estimados y provisiones
16. Participación trabajadores
17. Impuesto a la renta
18. Obligaciones por beneficios definidos
19. Patrimonio de la accionistas
20. Gastos por su naturaleza
21. Reclasificaciones
22. Eventos Subsecuentes
23. Autorización de los estados financieros

Signos utilizados

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
\$	Pesos de Colombia
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
OBD	Obligaciones por beneficios definidos



Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 OK 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3838
F +593 2 255 1811

Cda Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pao Roca
entre Vicente Naranjo de Luca y
Ezequiel Flores. Cond. Colón, 92 08 20
Quinceañil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la 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 2013 y los correspondientes estados del resultado, 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 debidas 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, ya sea 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.

Bases para la Opinión Calificada

La Compañía en calidad de "vendedora", celebró contratos con dos clientes para el suministro y venta bajo la modalidad de "Contrato de Abastecimiento con Comodato Precario" en mayo del 2010 y julio del 2009; lo que le otorgó el uso de maquinarias a sus clientes a cambio de la compra de insumos por un periodo de tres años, para lo cual y para cumplir con el acuerdo, la Compañía adquirió las maquinarias, cuyo uso fue transferido los clientes bajo las condiciones especificadas en cada uno de los acuerdos. De acuerdo con la CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", estos acuerdos contenían un arrendamiento, ya que el cumplimiento de los mismos dependía del uso las maquinarias; y el acuerdo traspasó el derecho de uso de las maquinarias a las partes compradoras. Sin embargo, y debido a que la Compañía no registró por separado los pagos y demás contraprestaciones requeridas por tales acuerdos, entre los derivados del arrendamiento y los derivados de los otros elementos (suministro de tintas), sobre la base de sus valores razonables relativos; sino que reconoció a las maquinarias como partidas de propiedades, planta y equipo en su estado de situación financiera; y, registró dentro de los resultados de los años del 2009 al 2013 la depreciación de tales maquinarias, lo cual constituye un incumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera. Para poder determinar el ajuste del período presente y de los períodos comparativos, tal como lo exige la NIC 8, requerimos información acerca de la planificación financiera de estos contratos y de las evaluaciones sobre los plazos de recupero de la financiación de las maquinarias, como así también información sobre la forma en la que se determinó el precio de las tintas que se suministraron en el marco de dichos acuerdos.

Debido a que la Compañía considera que la entrega de las maquinarias para uso de sus clientes no es una venta, la administración no tiene esta información que permita determinar el costo neto de los otros servicios por separado del ingreso por venta de las maquinarias, razón por la cual la información no fue entregada por la Compañía, debido a este limitante no hemos podido obtener evidencia suficiente que nos permita determinar el desvío que existe por el incumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera y el monto de los ajustes, si hubieren, que pudieran generarse de dicho hecho.

Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto que se describe en el párrafo Bases para la Opinión Calificada los estados financieros consolidados presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Flint Ink Ecuador S.A.**, al 31 de diciembre del 2013, los resultados consolidados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **Flint Ink Ecuador S.A.**, se emitirá por separado en los plazos previstos para el efecto.

Marzo, 7 del 2014
Guayaquil, Ecuador



Verónica Córdova
CPA No. 28.057

Flint Ink Ecuador S.A.

Estados de situación financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013,
con cifras comparativas del año terminado al 31 de diciembre de 2012
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2013	2012
Activos			
Corriente			
Efectivo en caja y bancos	9	1,420,162	1,005,484
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	10 y 14	2,265,118	2,039,606
Inventarios	11	506,341	1,161,824
Otros activos corrientes		11,826	9,198
Total activos corriente		4,203,447	4,217,112
No corriente			
Propiedad y equipo	12	199,471	173,530
Otros activos no corrientes		10,318	10,318
Total activos no corriente		209,789	183,848
Total activos		4,413,236	4,400,960
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Proveedores	13 y 14	408,729	589,629
Pasivos estimados y provisiones	15	81,163	52,096
100% Participación subsidiarias	16	101,211	90,204
Pasivos por impuestos corrientes	17 (b)	210,028	195,912
Total pasivo corriente		801,131	827,841
No corriente			
Provisión por Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio	18	109,729	113,888
Pasivos por impuestos diferidos	17 (c)	-	5,810
Total pasivo no corriente		109,729	119,698
Total pasivo		910,860	947,539
Patrimonio			
Capital social		506,104	506,104
Aportes para futuras capitalizaciones		47,261	47,261
Reservas		240,099	560,099
Resultados acumulados		3,769,612	3,347,411
Total patrimonio	19	3,502,376	3,453,421
Total pasivos y patrimonio		4,413,236	4,400,960

100% Participación
Gerente General

Elvira T. Torres
C.P.A. ENLITUR
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 23 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 2013,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2013	2012
Ingresos ordinarios		6.288.265	6.406.112
Costo de ventas	20	(4.600.167)	(4.785.620)
Margen bruto		1.688.098	1.620.492
Gastos de administración	20	(296.532)	(286.633)
Gastos de ventas	20	(582.442)	(551.450)
Gastos de bodega	20	(108.058)	(150.016)
Otros gastos		(107.178)	(123.827)
Total gastos		(1.103.211)	(1.091.628)
Ganancia antes de impuesto a la renta		584.867	528.864
Impuesto a la renta	17 (a)	(137.700)	(140.513)
Resultado integral del periodo		447.167	388.351



Ing. Freddy Castillo
Gerente General



CPA. Elva Flores
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 23 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.)

	Saldo	Capital neto	Reserva para requisiciones	Reserva	Reserva por acciones en aplicación de valor por venta	Reserva por acciones en aplicación de valor por venta	Reserva por acciones en aplicación de valor por venta	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2011	10	106.104	42.287	8.13.804	(35.236)	1.543.208	883.828	3.343.232
Transferencia a reservas acumuladas								
Ajuste de reserva				44.204		362.875	(362.875)	
Resultado integral del ejercicio						(44.204)	200.221	200.221
Saldo al 31 de diciembre del 2012	10	106.104	42.287	300.000	(35.236)	1.509.000	100.151	3.313.304
Transferencia a reservas acumuladas								
Resultado integral del ejercicio						200.151	(200.151)	
Saldo al 31 de diciembre del 2013	10	106.104	42.287	300.000	(35.236)	1.709.151	407.007	3.379.361

Eric Flores
Gerente General

Los datos adjuntos de la Ma. 14 de 23 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 2013, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2013	2012
Flujo originado por actividades de operación		
Recibido de clientes	6.061.322	6.451.421
Pagos a proveedores y a empleados	(4.706.746)	(5.119.026)
Otros gastos, netos	(862.935)	(826.663)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	489.641	504.712
Flujo originado por actividades de inversión		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(75.943)	(26.444)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(75.943)	(26.444)
Variación neta del efectivo en caja y bancos	413.698	478.268
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	1.006.484	528.216
Saldo final de efectivo en caja y bancos	1.420.182	1.006.484



Mg. Freddy Castillo
Gerente General



CPA. Elvis Flores
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 23 forman parte integral de los estados financieros

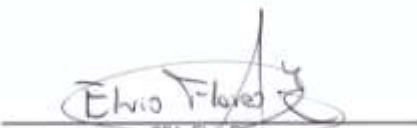
Flint Ink Ecuador S.A.

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 2013,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2013	2012
Resultado integral neto	447.167	388.151
Partidas de conciliación entre el resultado integral neto del año y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación		
Depreciaciones	48.766	65.291
Provisión deudas de difícil cobro, neto	(956)	11.458
Jubilación patronal	43.141	31.963
Participación trabajadores en las utilidades	103.211	93.294
Impuesto a la renta	137.700	141.634
Impuestos diferidos	(5.810)	(1.121)
Baja de activos neto	1.239	
Resultado conciliado	774.458	730.670
Cambios netos en el capital de trabajo		
Cuentas por cobrar	(224.304)	43.340
Inventarios	224.993	(163.716)
Otros activos	(2.639)	1.969
Proveedores	(81.899)	191.259
Pasivos estimados y/o provisiones	9.010	(5.546)
Otros pasivos	(116.684)	(187.817)
Participación trabajadores en las utilidades	(93.294)	(105.447)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	489.641	504.712


Ing. Freddy Castillo
Gerente General


CPA. Elvio Flores
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 23 forman parte integral de los estados financieros.

Flint Ink Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(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 Compañías 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 setecientas cuatro acciones ordinarias de US\$1 cada una.

Flint Ink Ecuador S.A. es subsidiaria de **FLINT INK LATIN AMERICA CORPORATION** domiciliada en Estados Unidos.

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. Marco Normativo

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispuso la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2012. Las normas aplicables son las vigentes y traducidas al español de las IFRS o International Financial Reporting Standard (en inglés), creadas por la International Accounting Standards Board.

Flint Ink Ecuador S.A.

4. Cambios en políticas contables

A partir del 1 de enero 2013 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual comenzado en dicha fecha, un detalle de la información sobre estas normas que afectaron a los estados financieros de la Compañía se presenta a continuación:

- Modificaciones a la NIC 19 "Beneficios a los empleados"

Las modificaciones a la NIC 19 incluyen diversos cambios sobre la contabilización de beneficios a empleados, los más significativos relacionados con los planes de beneficios definidos, dichas modificaciones son:

- a) Elimina el 'método de corredor', requiriendo que las entidades reconozcan las remediciones (incluyendo las pérdidas y ganancias actuariales) en el periodo que se originan en otro utilidad integral.
- b) Cambios a la medición y presentación de ciertos componentes del costo por beneficios definidos. El monto neto en resultados es afectado por la exclusión de los componentes del rendimiento esperado de los activos del plan y el costo por interés, que son reemplazados por el gasto/ingreso neto por intereses sobre el pasivo/activo neto de los beneficios definidos.
- c) Mejora los requerimientos de revelación, incluyendo información acerca de las características de los planes por beneficios definidos y los riesgos a los que las entidades se exponen a través de la participación en ellos.

La NIC 19 se ha aplicado retrospectivamente de acuerdo con sus disposiciones transitorias, sin que hayan existido ajustes a sus saldos iniciales ya que no se utilizó anteriormente el método del corredor (véase nota 18).

5. Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes y traducidas al español de las IFRS o International Financial Reporting Standard (en inglés), creadas por la International Accounting Standards Board, conforme lo requiere la Superintendencia de Compañías.

6. Políticas Contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan:

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción del pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

Flint Ink Ecuador S.A.

b) 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.

c) 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.

A continuación se describen los juicios significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía que tienen un efecto importante en los estados financieros separados:

Estimación de la recuperabilidad de los activos y pasivos por impuestos diferidos y tasas fiscales

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Compañía se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente.

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

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.

La vida útil de un activo se revisarán, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable de modo prospectivo.

Flint Ink Ecuador S.A.

Pérdida por 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.

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.

Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

La estimación de la Administración de la OBD se basa en un número de supuestos críticos tales como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos (el análisis se proporciona en la nota 18).

Inventarios

La Administración de la Compañía estima los valores netos realizables de los inventarios tomando en consideración la evidencia más confiable que está disponible a la fecha de reporte. La futura realización de estos inventarios puede verse afectada por cambios de precios de los insumos en el mercado que pueden reducir los precios de venta de los productos.

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

Flint Ink Ecuador S.A.

d) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable como empresas 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 su constitución.

e) 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 y otras 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 la administración considera que no 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 todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar considerando partidas individuales con evidencia objetiva de deterioro, según sea su caso.

Flint Ink Ecuador S.A.

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 y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

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.

f) 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.

g) 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 período.

Todas las propiedades y equipos se encuentran registradas a su costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han establecido indicios de deterioro.

Flint Ink Ecuador S.A.

El costo de adquisición incluye los costos formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y costos indirectos relacionados con la inversión.

i) Medición en el reconocimiento inicial

La propiedad y equipo se mide inicialmente por su costo. El costo de adquisición 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.

Los costos de financiación se contabilizan como parte del valor de los activos si son atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que cumple las condiciones de "activo calificado" (aquel que requiere, necesariamente de un período de tiempo sustancial antes de estar listo para su uso).

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 cuando ocurra la baja del mismo.

h) **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.

Flint Ink Ecuador S.A.

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 (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 2013 y 2012 no se han modificado las estimaciones de las vidas útiles existentes.

i) 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.

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.

Flint Ink Ecuador S.A.

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 se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

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.

j) 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.

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.

Flint Ink Ecuador S.A.

k) 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

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

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 periodo 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

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia al tiempo de servicio del empleado y el salario final que éste tenga, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado por veinte (bajo ciertas circunstancias) o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre.

La administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de expertos independientes calificados localmente para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia 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.

Flint Ink Ecuador S.A.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el período se reconocen en otro resultado integral, el efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye en los costos financieros.

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 2013 y 2012 no ha existido pasivo por este concepto.

l) 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.

m) 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.

Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía factura el servicio y se genera la transferencia de riesgo del inventario.

Venta de servicios

Los ingresos por servicios se registran cuando el ingreso puede ser estimado con fiabilidad; los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa.

Flint Ink Ecuador S.A.

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

n) Costos de venta

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

o) 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.

p) 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.

q) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasificó y presentó a un activo como corriente cuando satisfizo alguno de los siguientes criterios:

Flint Ink Ecuador S.A.

- i) se esperaba consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la compañía;
- ii) se mantenía fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se esperaba realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trataba de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasificaron como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasificaron y presentaron como corrientes, cuando satisficieron alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperaban liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantenían fundamentalmente para negociación;
- iii) debían liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía no tenía un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

Todos los demás pasivos fueron clasificados como no corrientes.

De acuerdo a lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso productivo, y la realización de los productos en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

7. 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 al cierre del período terminado el 31 de diciembre de 2013:

- **NIIF 9 sobre Instrumentos financieros (modificada en 2013)**, emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 y noviembre de 2013, respectivamente. Introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para la baja de estos activos y pasivos. La NIIF 9 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. El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación a clasificación y medición de pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de pasivos financieros (designados como pasivo financieros al

Flint Ink Ecuador S.A.

valor razonable con cambios en resultados) atribuibles a cambios en el riesgo crediticio de dicho pasivo. 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. En noviembre de 2013, el IASB hizo disponibles con mayor rapidez, los requerimientos de la NIIF 9 que abordan el riesgo de crédito propio, permitiendo que esos requerimientos se apliquen sin emplear los otros requerimientos de la NIIF 9 al mismo tiempo. De igual manera, en noviembre de 2013 el IASB añadió a la NIIF 9 los requerimientos relacionados con la contabilidad de coberturas.

En su modificación a la NIIF 9 de noviembre de 2013, el IASB removió la fecha de vigencia que había establecido para la misma, dejando simplemente a esta norma disponible para que la emplee la entidad que así lo decida. Si una entidad decidiera aplicar la NIIF 9 en lugar de la NIC 39, deberá aplicarla de forma integral, a excepción de lo mencionado sobre la presentación de los cambios en el valor razonable de un pasivo designado como a valor razonable con cambios en resultados. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros individuales.

- **Compensación de activos financieros y 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. 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. Si una entidad aplica esas modificaciones a partir de una fecha anterior, revelará ese hecho y también revelará la información requerida en la enmienda "Información a revelar - Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIIF 7", emitida en diciembre de 2011. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros individuales.

- **Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36**, en mayo de 2013 el IASB publicó la enmienda "Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36". Cuando el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la NIIF 13 Medición del Valor Razonable, decidió modificar la NIC 36 para requerir que se revele información sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Las modificaciones emitidas en este documento alinean los requerimientos de información a revelar de la NIC 36 con la intención original del IASB al emitir la NIIF 13. Por la misma razón, el IASB también ha modificado la NIC 36 para requerir información adicional sobre la medición del valor razonable, cuando el importe recuperable de los activos que presentan deterioro de valor se basa en el valor razonable menos los costos de disposición, de forma congruente con los requerimientos de información a revelar para los activos que presentan deterioro de valor en los PCGA de los EE.UU. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite

Flint Ink Ecuador S.A.

su aplicación anticipada. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros individuales.

Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los Empleados - Modificaciones a la NIC 19, en noviembre de 2013, el IASB modificó los requerimientos de la NIC 19 sobre aportaciones de los empleados o de terceros que están vinculadas al servicio. A partir de esta modificación, si el importe de las aportaciones es independiente del número de años de servicio, se permite que una entidad reconozca estas aportaciones como una reducción en el costo del servicio en el periodo en el que se presta el servicio relacionado, en lugar de atribuir las aportaciones a los periodos de servicio. Una entidad aplicará esas modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho. Con relación a esta norma la administración de la Compañía se encuentra evaluando los posibles impactos que estos nuevos requerimientos puedan tener sobre las cifras de sus estados financieros individuales.

8. 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.

Flint Ink Ecuador S.A.

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 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.

Flint Ink Ecuador S.A.

9. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el saldo en efectivo y equivalentes del efectivo se compone como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	500	500
Efectivo en instituciones financieras locales:		
Banco Pichincha		1.005.984
Banco Bolivariano	1.419.682	
Total	1.420.182	1.006.484

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el efectivo y equivalentes de efectivo no poseen restricciones para su uso.

10. 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 2013 y 2012 fue como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes (1)	2.013.605	1.872.242
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	3.402	28.850
Compañías relacionadas (Nota 14)	8.862	6.414
	12.264	35.264
Impuestos anticipados	255.174	149.233
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar (2)	(15.925)	(16.881)
Total	2.265.118	2.039.858

- (1) Las cuentas por cobrar comerciales no incluyen transacciones de financiamiento ni valores asociados a la transacción por lo que el valor razonable de las mismas es similar al valor registrado en libros. Las cuentas por cobrar de comerciales no tienen una concentración ya que su riesgo se encuentra diversificado entre aproximadamente 36 clientes activos en el 2013 (34 clientes activos en el 2012).

A continuación un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales de clientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Flint Ink Ecuador S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera por vencer	1.480.662	1.429.527
Cartera vencida entre 1 y 365 días	507.833	427.877
Cartera vencida mayor a 1 año	25.110	14.838
Total	2.013.605	1.872.242

- (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 2013 y 2012 el movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	16.881	5.423
Ajustes/Provisión	(956)	11.458
Saldo al final del año	15.925	16.881

11. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de inventarios es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materias primas	253.406	540.971
Material de empaque	5.956	5.082
Producto terminado	521.547	199.091
Mercadería en consignación (1)	70.228	124.436
Inventarios en tránsito	85.704	292.254
Total	936.841	1.161.834

- (1) Comprende inventario disponible para la venta separado para control del área de ventas, sobre el cual la compañía tiene el riesgo y control, pero que en un periodo inmediato será entregado a cada cliente para su venta.

12. Propiedad y equipo- neto

El movimiento de la propiedad y equipo- neto al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

Flint Ink Ecuador S.A.

2013				
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Saldo al Final del año
<i>Costo:</i>				
Mejoras en propiedad de terceros	42.318			42.318
Equipos y maquinaria	108.469	70.343	(1.471)	177.341
Equipos y maquinaria Cliente	229.329	-	(229.329)	-
Tanques totes	29.562			29.562
Equipos de laboratorios	11.747	-	(1.203)	10.544
Muebles y enseres	3.445	-	(2.674)	771
Equipos de oficina	7.562	-	(1.374)	6.188
Equipos de computación	35.488	5.600	(11.122)	29.966
Total costo	467.920	75.943	(247.173)	296.690
<i>Depreciación acumulada:</i>				
Mejoras en propiedad de tercero	(33.119)	(6.899)	-	(40.018)
Equipos y maquinaria	(14.675)	(14.645)	834	(28.486)
Equipos y maquinaria Cliente	(213.620)	(15.708)	229.329	1
Tanques totes	(2.464)	(2.463)	-	(4.927)
Equipos de laboratorios	(2.672)	(2.671)	602	(4.741)
Muebles y enseres	(3.445)	-	2.674	(771)
Equipos de oficina	(3.926)	(569)	1.374	(3.121)
Equipos de computación	(20.466)	(5.811)	11.121	(15.156)
Total depreciación acumulada	(294.387)	(48.766)	245.934	(97.219)
Total	173.533	27.177	(1.239)	199.471

2012				
	Saldo al inicio del año	Bajas	Saldo al Final del año	
<i>Costo:</i>				
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
Total costo	441.476	26.444		467.920
<i>Depreciación acumulada:</i>				
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)
Total depreciación acumulada	(229.096)	(65.291)		(294.387)
Total	212.380	(38.847)		173.533

Flint Ink Ecuador S.A.

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 6-h).

El cargo a resultados por concepto de depreciación de propiedades y equipos se registra dentro de los gastos de administración.

13. Proveedores

Los proveedores al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detallan como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tioxide Europe S.L.	54.995	-
Arizona Chemical Company	48.852	-
Disquiec s.a.	45.169	21.160
Nevarez Maiz Roberto German	18.512	-
Finistcorp s.a.	9.389	11.456
Liberty Seguros/Panamericana del Ecuador S.A.	9.067	9.171
Clariant	9.060	13.380
Incinerox Cia. Ltda.	6.310	-
Segpro Cia. Ltda.	5.804	-
Quijje Logistics Solutions s.	3.914	1.381
Caceres Juan Marcelo	1.237	1.367
Sachtleben Chemie GmbH	-	70.600
Promak	-	57.114
Provequim C.A.	-	11.084
Recuperadora de Plásticos SA.	-	8.103
Materquim C.A.	-	7.332
Compañías relacionadas (nota 12)	155.542	278.117
Otros	58.878	18.363
Total	426.729	508.628

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\$426.730 y US\$508.628, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, respectivamente.

Flint Ink Ecuador S.A.

14. 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 2013 y 2012 fueron como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar (nota 8):		
ICo Producto Colombia	2.476	383
ICo Producto Perú	2.015	
Flint Ink Latin America	-	6.031
ICo Producto US News Ink	4.371	
Total	8.862	6.414
Cuentas por pagar (nota 11):		
Tintas Graficas Vencedores	155.542	160.674
Flint Group Germany GmbH 70466	-	75.350
Flint Ink Indianapolis	-	26.974
Baef Quimica colombiana	-	15.110
Total	278.117	278.117

Los saldos pendientes de cobro y por pagar representan principalmente valores por concepto venta de inventarios por US\$46.820 (US\$87.348 en el 2012) y por compra de inventarios por US\$3'187.055 (US\$3'467.285 en el 2012)

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones y bonos a los altos directivos de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios a corto plazo	207.865	184.815
Beneficios definidos por pagar	137.977	89.749
Total	345.842	274.564

Flint Ink Ecuador S.A.

15. Pasivos estimados y provisiones

Los pasivos estimados y provisiones al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprenden principalmente obligaciones laborales que se componen como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Aportes al IESS	15.496	9.968
Fondos de reserva	6.031	2.462
Vacaciones	25.111	27.549
Beneficios sociales	9.856	6.450
Otros	4.611	5.666
Total	61.105	52.095

16. Participación trabajadores

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el siguiente es un movimiento del 15% de participación de trabajadores en las utilidades de la Compañía:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	93.294	105.447
Provisión del año	103.211	93.294
Pagos	(93.294)	(105.447)
Saldo al final del año	103.211	93.294

17. 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 22% aplicable a la utilidad gravable por el periodo comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2013 (23% aplicable a la utilidad gravable comprendida al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2012). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

Flint Ink Ecuador S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ganancia antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	688.076	621.958
Menos: 15% participación a trabajadores (nota 16)	(103.211)	(93.294)
Ganancia antes de impuesto a la renta	584.865	528.664
Más: Gastos no deducibles	41.047	87.134
Base imponible	625.911	615.798
Impuesto a la renta causado	137.701	141.634
Anticipo calculado	53.388	47.882
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	137.701	141.634
Menos: Retenciones de impuesto a la renta	(62.897)	(63.927)
Menos: Crédito tributario por salida de divisas	(124.592)	(52.495)
(Crédito tributario) impuesto a la renta por pagar	(49.788)	25.212

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el siguiente es el cargo a resultados por impuestos corrientes y diferidos del año:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	137.701	141.634
Impuesto a la renta diferido		(1.121)
Gasto impuesto a la renta del año	137.701	140.513

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>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Tasa impositiva nominal	22,00%	128.670	23,00%	121.593
Más: Gastos no deducibles	1,54%	9.030	3,79%	20.041
Tasa impositiva efectiva	23,54%	137.701	26,79%	141.634

Flint Ink Ecuador S.A.

b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	2013	2012
Impuesto a la renta por pagar (nota 15-a)	137.700	141.634
Impuesto al Valor Agregado por pagar	51.831	48.287
Retenciones de IVA por pagar	7.342	1.419
Retenciones en la fuente por pagar	20.055	4.572
Total	216.928	195.912

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

	2013	2012
Saldo al comienzo del año	141.634	155.047
Provisión del año	137.701	141.634
Compensación créditos tributarios	(116.423)	(72.891)
Pagos efectuados	(25.211)	(82.156)
Saldo al final del año	137.700	141.634

c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es el siguiente:

2013			
	Saldo al comienzo del año	Reconocido en otros Resultados	Saldo al fin del año
<i>Pasivo por impuestos diferidos con relación a:</i>			
Propiedad y equipo	5.810	(5.810)	-
2012			
	Saldo al comienzo del año	Reconocido en los Resultados	Saldo al fin del año
<i>Pasivo por impuestos diferidos con relación a:</i>			
Propiedad y equipo	6.931	(1.121)	5.810

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el efecto neto por impuesto diferido registrado en los resultados del ejercicio son ingresos de impuesto a la renta por US\$5.810 y US\$284, en el año 2013 y 2012, respectivamente.

Flint Ink Ecuador S.A.

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 2013	22%
Al 31 de diciembre de 2012	23%

d) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2010 al 2013.

18. Obligaciones por beneficios definidos

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. 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% anual.

La Norma Internacional de Contabilidad 19 – Beneficios al empleados revisada y vigente a partir del 1ro. de enero del 2013, hace una serie de cambios en la contabilidad de los beneficios de los empleados, siendo los más significativos que la variación de la provisión por tal beneficio se registre:

- el costo del servicio y el interés neto en el resultado del periodo; y
- las nuevas mediciones en otro resultado integral.

Esta nueva norma se aplica retroactivamente de acuerdo con su disposición transitoria, y en consecuencia, la Compañía debió haber reiterado de sus resultados comunicados a través de los periodos comparativos presentados, por lo que existen efectos acumulados como efectos de periodos anteriores como un ajuste al patrimonio que no se han registrado, de tal manera que el movimiento por la obligación de beneficio por retiro de Jubilación Patronal en los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

Flint Ink Ecuador S.A.

2013		
	Pasivo - Obligación por Beneficios Definidos	Estado de resultados integrales
Saldo al comienzo del año	113.588	
Costo laboral de servicios actuales	36.851	36.851
Costo por intereses neto	7.951	7.951
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	(1.661)	(1.661)
Saldo al final del año	156.729	43.141

2012		
	Pasivo - Obligación por Beneficios Definidos	Estado de resultados integrales
Saldo al comienzo del año	82.015	82.015
Costo laboral de servicios actuales	20.604	20.604
Costo por intereses neto	5.331	5.331
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	5.638	5.638
Saldo al final del año	113.588	113.588

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, para registrar el pasivo conforme lo dispuesto en la NIC 19 - Beneficios a empleados el pasivo por beneficios definidos neto al final del periodo es de US\$156.729 (US\$113.588 en el 2012). La aplicación de la NIC 19 revisada no tuvo un efecto significativo en el estado de flujos de para los años terminados 31 de diciembre 2013 y 2012.

Adicionalmente, a la fecha no existe personal jubilado o con potestad para ejercer el derecho a la jubilación patronal ya que todo el personal es menor a 20 años, debido a lo cual la provisión por jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012, ha sido clasificada como pasivo a largo plazo.

19. Patrimonio de los accionistas

a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social de la Compañía se encuentra dividido en quinientos seis mil ciento cuatro (506.104) acciones nominativas y ordinarias de un dólar (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.

Flint Ink Ecuador S.A.

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.

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.

20. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Gastos de administración:</u>		
Gastos de Personal	84.190	65.539
Servicios	100.511	96.104
Depreciaciones	13.279	7.631
Mantenimiento	7.712	8.698
Otros	92.840	88.861
Total	298.532	266.833

Flint Ink Ecuador S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Gasto de venta:</u>		
Gastos de Personal	475.196	417.324
Servicios	72.383	75.131
Mantenimiento	1.601	1.316
Otros	43.262	57.679
Total	592.442	551.450
<u>Gastos de bodega:</u>		
Gastos de Personal	51.136	65.345
Servicios	21.204	44.388
Depreciaciones	12.616	12.744
Mantenimiento	11.670	15.424
Otros	8.232	12.117
Total	105.058	150.018

21. Reclasificación

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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:

2013				
	Estados financieros internos de la Compañía	Reclasificaciones		Estados Financieros auditados
		Debe	Haber	
<u>Estado de resultados</u>				
Costo de venta	4.441.444	158.743		4.600.187
Gastos de Laboratorio	90.786		90.786	-
Gastos de Producción	67.957		67.957	-
	4.600.187	158.743	158.743	4.600.187 (1)
2012				
	Estados financieros internos de la Compañía	Reclasificaciones		Estados Financieros auditados
		Debe	Haber	
<u>Estado de situación financiera</u>				
Pasivo por impuesto diferido (Corriente)	1.006	1.006		-
Pasivo por impuesto diferido (No corriente)	4.804		1.006	5.810
	5.810	1.006	1.006	5.810 (2)
<u>Estado de resultados</u>				
Costo de venta	4.632.114	153.706		4.785.820
Gastos de Laboratorio	69.844		69.844	-
Gastos de Producción	83.862		83.862	-
	4.785.820	153.706	153.706	4.785.820 (1)

Flint Ink Ecuador S.A.

- (1) Comprende reclasificación de los costos adicionales incurridos en la mezcla de las tintas de acuerdo a los requerimientos de los clientes, los cuales son reconocidos en el estado de resultados en los grupos de Gastos de Producción y Gastos de Laboratorios en el momento en que se incurren.
- (2) Comprende la reclasificación del Impuesto Diferido, ya que el mismo no representa un pasivo corriente.

22. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de nuestro informe 7 de marzo del 2014, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

23. Autorización de los estados financieros:

Los estados financieros de **Flint Ink Ecuador S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido autorizados para su publicación el 6 de marzo del 2014; y, serán aprobados de manera definitiva en junta de accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

