

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

**Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2013**

---

# Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

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. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura
8. Efectivo en caja y bancos
9. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar
10. Inventarios
11. Propiedad y equipo – neto
12. Proveedores
13. Saldos y transacciones con entidades relacionadas
14. Pasivos estimados y provisiones
15. Participación de trabajadores
16. Impuesto a la renta
17. Obligaciones por beneficios definidos
18. Patrimonio de la compañía
19. Ingresos
20. Gastos por su naturaleza
21. Reclasificación
22. Eventos Subsecuentes
23. Autorización de los estados financieros

## Signos utilizados

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

**Grant Thornton Ecuador**

Av. Amazonas N21-147 y Roca  
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701  
Quito  
T +593 2 222 1719 / 250 3839  
F + 593 2 255 1811

Cda Kennedy Norte Mz 104  
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca  
entre Vicente Norero de Luca y  
Ezequiel Flores. Cond. Colón, P2. Of 2D  
Guayaquil  
T +593 4 268 0057 / 268 0168

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A la Junta General de Accionistas de: Flint Ink Ecuador S.A.**

#### ***Dictamen sobre los estados financieros***

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Flint Ink Ecuador S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, 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, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

#### ***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 errores materiales.

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 errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a 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 evaluar lo apropiado 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 que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

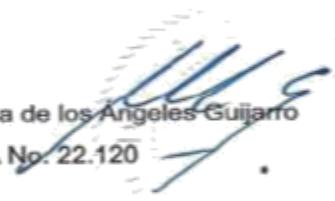
**Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente respecto de todo lo importante, la situación financiera de **Flint Ink Ecuador S.A.**, al 31 de diciembre del 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo 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 **Flin Ink Ecuador S.A.** al 31 de diciembre del 2014, se emitirá en un informe por separado.

Marzo, 25 del 2015  
Guayaquil, Ecuador

  
María de los Angeles Guijarro  
CPA No. 22.120

  
RNAE No. 322

## Flint Ink Ecuador S.A.

### Estados de situación financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2014,  
con cifras comparativas del año terminado al 31 de diciembre de 2013  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2014	2013
<b>Activos</b>			
<b>Corriente</b>			
Efectivo en caja y bancos	8	1,577,655	1,420,182
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	9 y 13	1,558,172	2,285,118
Inventarios	10	1,014,184	956,841
Otros activos corrientes		11,692	11,625
<b>Total activo corriente</b>		<b>4,161,603</b>	<b>4,673,766</b>
<b>No corriente</b>			
Propiedad y equipo - neto	11	185,919	198,471
Otros activos no corrientes		50,316	50,316
<b>Total activo no corriente</b>		<b>236,235</b>	<b>248,787</b>
<b>Total activos</b>		<b>4,397,838</b>	<b>4,922,553</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Corriente</b>			
Proveedores	12 y 13	233,545	426,729
Pasivos estimados y provisiones	14	63,186	61,108
15% Participación trabajadores	15	33,088	103,211
Pasivos por impuestos corrientes	16 (a)	125,222	216,938
Provisión por Jubilación Patronal	17	142,076	-
<b>Total pasivos corriente</b>		<b>597,097</b>	<b>807,986</b>
<b>No corriente</b>			
Provisión por Jubilación Patronal	17	25,130	156,729
<b>Total pasivos no corriente</b>		<b>25,130</b>	<b>156,729</b>
<b>Patrimonio</b>	18	<b>4,036,609</b>	<b>3,879,051</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>4,397,838</b>	<b>4,922,553</b>

Las notas adjuntas de los Nos. 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 2014,  
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos ordinarios	19	5.070.541	6.288.265
Costo de ventas		(3.849.145)	(4.600.187)
<b>Margen bruto</b>		<b>1.221.396</b>	<b>1.688.078</b>
Gastos de administración	20	(284.966)	(298.532)
Gastos de ventas	20	(566.566)	(592.442)
Gastos de bodega	20	(76.128)	(105.058)
Otros gastos		(106.237)	(107.179)
<b>Total gastos</b>		<b>(1.033.897)</b>	<b>(1.103.211)</b>
<b>Ganancia antes de impuesto a la renta</b>		<b>187.499</b>	<b>584.867</b>
Impuesto a la renta	16 (a)	(82.448)	(137.700)
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>135.051</b>	<b>447.167</b>



Ing. Freddy Castillo  
Gerente General



Juan Mojarro  
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 el 31 de diciembre de 2014, en todas las compañías el 31 de diciembre de 2013  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Cuenta	31 de diciembre de 2013			31 de diciembre de 2014			Resultados acumulados			Total
	Capital social	Reservas y otras apropiaciones	Reservas	Reservas (pérdidas) acumuladas en unidades	Reservas por aplicación de IFR por los vot.	Reservados acumulados	Reservados netos			
Saldo al 31 de diciembre del 2013	588,564	47,281	588,568		58,330	1,284,268	584,135	2,617,844		
Transferencia a resultados acumulados Resultados negativos del ejercicio							(204,135)	(204,135)		
Saldo al 31 de diciembre del 2013	588,564	47,281	588,568		58,330	1,284,268	379,700	447,367	447,367	
Transferencia a resultados acumulados Resultados positivos del ejercicio				21,287			447,367	(447,367)		
Saldo al 31 de diciembre del 2014	588,564	47,281	588,568	21,287	58,330	1,284,268	3,234,814	132,033	4,318,288	

*[Signature]*  
 Director General

*[Signature]*  
 Juan M. Guerrero  
 Contador General

Los datos reflejados en la Hoja 1 a la 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 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013  
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2014	2013
<b>Flujo originado por actividades de operación</b>		
Recibido de clientes	5.477.620	6.061.322
Pagos a proveedores y a empleados	(4.587.206)	(4.708.746)
Otros gastos, netos	(710.713)	(862.935)
<b>Total efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>179.701</b>	<b>489.641</b>
<b>Flujo originado por actividades de inversión</b>		
Adquisición de propiedad y equipo	(22.230)	(75.943)
<b>Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(22.230)</b>	<b>(75.943)</b>
<b>Variación neta del efectivo en caja y bancos</b>	<b>157.471</b>	<b>413.698</b>
<b>Saldo inicial de efectivo en caja y bancos</b>	<b>1.420.182</b>	<b>1.006.484</b>
<b>Saldo final de efectivo en caja y bancos</b>	<b>1.577.653</b>	<b>1.420.182</b>



Ing. Fredy Castillo  
Gerente General



Juan Mógrovej  
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 2014 y 2013**  
(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 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) Normas nuevas y revisadas vigentes para periodos anuales a partir del 1 de enero 2014

A partir del 1 de enero 2014 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el periodo 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:

#### - Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7

El documento "Modificaciones a la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación" clarifica la guía de aplicación de esta norma para evaluar cuando se cumplen los siguientes criterios para compensar un activo financiero con un pasivo financiero:

- Criterio de que una entidad tiene el derecho exigible a compensar los importes exigidos.
- Criterio de que una entidad tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Esta modificación ha sido aplicada de forma retroactiva de acuerdo con las normas de transición que provee esta norma.

La aplicación de esta modificación no ha tenido efectos materiales en los presentes estados financieros anuales, ni en periodos anteriores.

#### - CINIIF 21, Gravámenes

Esta interpretación clarifica la contabilización de un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro del alcance de la NIC 37, y también la contabilización de un pasivo para pagar gravámenes cuyo importe y vencimiento son ciertos.

La CINIIF 21 clarifica que el suceso que genera la obligación que da lugar a un pasivo para pagar un gravamen es la actividad que produce el pago del gravamen en los términos señalados por la legislación.

La CINIIF 21 ha sido aplicada de forma retroactiva de acuerdo con las normas de transición que provee esta norma.

La aplicación de esta Interpretación no ha tenido efectos materiales en los presentes estados financieros anuales, ni en periodos anteriores.

#### - Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36

El documento "Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36" requiere que se revele información sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe,

## Flint Ink Ecuador S.A.

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 Medición del Valor Razonable en mayo de 2011.

La información que se requiere que la entidad revele es la siguiente:

- El nivel de la jerarquía del valor razonable dentro de la cual se clasifica en su totalidad la medición del valor razonable de la unidad generadora de efectivo, sin considerar si son observables los costos de disposición.
- Para las mediciones de valor razonable clasificadas dentro del nivel 2 y nivel 3 de la jerarquía del valor razonable, una descripción de las técnicas de valoración utilizadas, y de existir el hecho y las motivaciones de que un cambio en la técnica de valoración ha ocurrido.
- Para las mediciones de valor razonable clasificadas dentro del nivel 2 y nivel 3 de la jerarquía del valor razonable:
  - Cada suposición clave de la gerencia;
  - Las tasas de descuentos utilizadas en la medición actual y anterior (si el valor razonable se midió utilizando una técnica de valor presente).

Esta modificación ha sido aplicada de forma retroactiva de acuerdo con las normas de transición que provee esta norma.

La aplicación de esta modificación no ha tenido efectos materiales en los presentes estados financieros anuales, ni en periodos anteriores.

**b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía**

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente son los siguientes:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014, el IASB aprobó el texto completo de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que reemplazará a la NIC 39 en los periodos anuales que se inicien el a partir del 1° de enero de 2018. Se admite su aplicación anticipada.

Los principales cambios que incorpora esta norma respecto de la norma que reemplaza son los siguientes:

## Flint Ink Ecuador S.A.

- o Clasificación de activos financieros: en base a las características contractuales de los flujos de efectivo provenientes de un activo financiero y del modelo de negocio de la entidad respecto al mismo, podrá clasificarlo en alguna de las siguientes categorías: (1) activos financieros a costo amortizado; (2) activos financieros a valor razonable con cambios en resultados; y (3) activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral. Asimismo, al inicio una entidad podría designar: (a) a cualquier activo financiero en la categoría "a valor razonable con cambios en resultados" (siempre que se cumplan ciertas condiciones); y (b) los cambios en el valor razonable de ciertos instrumentos de patrimonio como reconocidos "con cambios en el otro resultado integral" (siempre que se cumplan ciertas condiciones). Un cambio en el modelo de negocios de la entidad conllevará una evaluación de la necesidad de reclasificar a la partida (o grupo de partidas) afectada(s).
- o Medición de activos financieros: se incorpora un único modelo de deterioro, basado en el reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica incluso a ciertas partidas cuyo reconocimiento no se realiza de acuerdo con la NIIF 9 (cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y activos por arrendamientos financieros).
- o Medición de pasivos financieros: para los pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados, se requiere que se presente en el otro resultado integral la porción del cambio en dicho valor razonable que sea atribuible a los cambios de riesgo de crédito propio de la entidad.
- o Contabilidad de cobertura: se incorpora un modelo de contabilidad de cobertura más estrechamente alineado con las prácticas incorporadas en las estrategias de gestión de riesgos que suelen llevar adelante distintas entidades.

### - NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

En mayo de 2015 en IASB aprobó la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes, cuya vigencia es obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017 y admite su aplicación anticipada. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) Identificar el contrato (o contratos) con el cliente
- 2) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
- 3) Determinar el precio de la transacción
- 4) Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato
- 5) Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño

## Flint Ink Ecuador S.A.

### - Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)

En mayo de 2014, el IASB aprobó el documento "Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)". Una entidad aplicará estas modificaciones de forma prospectiva a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Estas modificaciones establecen lo siguiente:

- Para un activo dentro del alcance de la NIC 16: se aclara que no resulta apropiado un método de depreciación que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan por una actividad que incluye el uso de un activo. Los ingresos de actividades ordinarias generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente, reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos de dicho activo.
- Para un activo dentro del alcance de la NIC 38: se incorpora una presunción refutable de que es inapropiado un método de amortización que se base en los ingresos de actividades ordinarias generadas por una actividad que incluye el uso de un activo intangible. Esta presunción puede evitarse solo en circunstancias limitadas:
  - en las que el activo intangible se expresa como una medida de los ingresos de actividades ordinarias; o
  - cuando puede demostrarse que los ingresos de actividades ordinarias y el consumo de beneficios económicos del activo intangible están altamente correlacionados.

### - Iniciativa de divulgación (Modificaciones a la NIC 1)

Este documento establece requerimientos clarificados para la presentación de partidas en el estado de situación financiera y en la sección del otro resultado integral, dentro del estado de resultados integrales. Además, enfatiza que al determinar una manera sistemática de organizar las notas una entidad considerará el efecto que ello tendrá sobre la comprensibilidad y comparabilidad de sus estados financieros. Se proporcionan ejemplos de orden sistemático por grupos de notas. Además aclara que al revelar las políticas contables significativas de la entidad, cada entidad considerará la naturaleza de sus operaciones y las políticas que los usuarios de sus estados financieros esperarían que estén reveladas en este tipo de entidades.

Una entidad aplicará esa modificación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. No se requieren informar lo requerido por los párrafos 28 – 30 de la NIC 8 en relación a estas modificaciones.

### - Mejoras anuales a las NIIF

En diciembre de 2013, el IASB aprobó dos documentos: "Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2010 – 2012" y "Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2011 – 2013". Por

## Flint Ink Ecuador S.A.

su parte, en septiembre de 2014 el IASB aprobó el documento *Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012 – 2014*.

El proceso de mejoras anuales a las NIIF proporciona un vehículo para realizar modificaciones a las NIIF que no son urgentes; porque son necesarias. Cada modificación establecida afecta una NIIF en particular, otras (colateralmente), los FC y guías relacionadas; e incluye la fecha de vigencia de la NIIF afectada.

### Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2010 – 2012

Incluye las siguientes modificaciones:

- Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Cuentas comerciales a corto plazo: Se ratifica el hecho de que al medir las cuentas comerciales (por cobrar o por pagar) por su valor razonable (reconocimiento inicial) la entidad podrá basarse en el importe nominal de "la factura" en la medida que el efecto no sea significativo (ya existía en los requerimientos de la NIC 39 y NIIF 9).
- Modificación a la NIC16 Propiedades, Planta y Equipo y Modificación a la NIC 38 Activos Intangibles - Modelo de revaluación – reexpresión proporcional de la depreciación acumulada: Se elimina el criterio de "reexpresión proporcional" para contabilizar la revaluación de una partida de propiedades, planta y equipo (NIC 16) o de activo intangible (NIC 38) por el criterio de "importe congruente". La reexpresión de la depreciación surge por diferencia. Esta mejora se aplicará a todas las revaluaciones reconocidas en los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014 y en el período anterior inmediato (puede presentar una tercera columna, pero no es requerido). Si se prepara información comparativa no ajustada revelará este hecho. Se admite aplicación anticipada. De hacerlo, debe revelarse este hecho.
- Modificación a la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas - Personal clave de la gerencia: Se clarifica el alcance de la información que debe revelarse cuando una entidad de gestión presta servicios de personal clave de gerencia a la entidad que informa. Esta mejora se aplicará a los estados financieros que corresponda a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada. De hacerlo, deberá revelarse este hecho.

### Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2011–2013

Incluye las siguientes modificaciones:

- Modificación a la NIIF1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - Significado de "NIIF vigentes": No se modifica el texto de la NIIF en sí, sino el de sus Fundamentos de las Conclusiones, agregándose el párrafo FC11A. En este agregado se clarifica que al adoptar por primera vez las NIIF, una entidad que decida usar una NIIF emitida por el IASB pero que aún no es de uso obligatorio a la fecha de los 1eros EF de acuerdo con las NIIF: (a) deberá emplearla para todos los período que cubran dichos estado financieros; (b) no deberá emplearla para

## Flint Ink Ecuador S.A.

todos los periodos que cubran dichos estados financieros si en la NIIF1 se proporciona una exención o una excepción que permita o requiera otra cosa.

- o Modificación a la NIIF13 Medición del Valor Razonable - Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera): Se aclara, en relación a la "excepción de cartera, que: (a) esta aplica para otros contratos dentro del alcance de la NIC 39 y NIIF 9 distintos de activos financieros y pasivos financiero; y (b) las referencias a "activos financieros" y "pasivos financieros" de los párrafos 48; 51; y 53 a 56 de la NIIF 13 deben aplicarse a todos los contratos dentro del alcance de la NIC 39 y de la NIIF 9, independientemente de si cumplen las definiciones de la NIC 32. Esta modificación se aplicará a los estados financieros correspondientes a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se admite aplicación anticipada. De hacerlo, se deberá revelar este hecho.

### Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014

Incluye las siguientes modificaciones:

- o NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar

Contratos de servicios de administración: Se aclara que cuando una entidad transfiere un activo financiero, y conserve el derecho de prestar servicios de administración de ese activo financiero a cambio de una comisión que se incluye (por ejemplo, en un contrato de servicios de administración) la entidad evaluará el contrato de servicios de administración de acuerdo con las guías de los párrafos 42C y B30 para decidir si tiene una involucración continuada como resultado de dicho contrato de servicios de administración a efectos de los requerimientos de revelar información.

El IASB decidió requerir la aplicación de la modificación solo a los periodos anuales que comiencen a partir del comienzo del periodo anual para el cual se aplique la modificación por primera vez.

Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados: El IASB decidió modificar el párrafo 44R de la NIIF 7 con las "Mejoras Anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014" para aclarar que la información a revelar adicional requerida por las modificaciones a la NIIF 7 sobre compensaciones no lo es de forma específica para todos los periodos intermedios. Sin embargo, al considerar esta modificación, el IASB destacó que se requiere revelar información adicional en los estados financieros intermedios condensados elaborados de acuerdo con la NIC 34 cuando se exige su incorporación de acuerdo con los requerimientos generales de esa NIIF. La NIC 34 requiere revelar información en los estados financieros intermedios condensados cuando su omisión haría engañosos a los estados financieros intermedios condensados.

- o NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional: Se aclara que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a bonos empresariales

## Flint Ink Ecuador S.A.

de alta calidad. Con monedas donde para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del periodo de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo.

Una entidad aplicará esa modificación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Adicionalmente, existen nuevas normas emitidas que todavía no se encuentran vigentes y que no han sido traducidas al español, considerando que la aplicación en el Ecuador es de las normas vigentes y traducidas al español por la International Accounting Standard Board (IASB); un resumen de las mismas es como sigue:

- *Investment Entities: Applying the Consolidation Exception (Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28)*

Clarifica que al aplicar la exención voluntaria de no presentar estados financieros consolidados a una controladora intermedia, uno de los requisitos que debe cumplirse es que su última controladora o una controladora intermedia debe preparar estados financieros que estén disponibles para el público de acuerdo con las NIIF, en los cuales la subsidiaria intermedia esté consolidada o sea medida a su valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la NIIF 10. Además, se clarifica el tratamiento contable de las entidades de inversión que consolidan subsidiarias que le proporcionan servicios relacionados con sus actividades de inversión.

Una entidad aplicará esa modificación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

### 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 periodos que se presentan:

## Flint Ink Ecuador S.A.

### 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.

### b) Moneda funcional y de presentación

## Flint Ink Ecuador S.A.

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

### 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 2014 y 2013, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a

## Flint Ink Ecuador S.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.

### 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

## Flint Ink Ecuador S.A.

por cobrar considerando partidas individuales con evidencia objetiva de deterioro, según sea su caso.

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 2014 y 2013 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" (aquél 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</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 periodo, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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 periodo 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 sólo 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.

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 2014 y 2013 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.

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.

## Flint Ink Ecuador S.A.

### 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.

### 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:

- 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:

## Flint Ink Ecuador S.A.

- 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. 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

## Flint Ink Ecuador S.A.

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.

## 8. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el saldo en efectivo en caja y bancos es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	500	500
Efectivo en instituciones financieras locales:		
Banco Bolivariano	1.577.153	1.419.682
<b>Total</b>	<b>1.577.653</b>	<b>1.420.182</b>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el efectivo en caja y bancos no posee restricciones para su uso.

## Flint Ink Ecuador S.A.

### 9. 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 2014 y 2013 fue como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes (1)	1.550.689	2.013.605
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	13.820	3.402
Anticipos a empleados	7.404	
Compañías relacionadas (Nota 13)	11.093	8.862
	<b>32.317</b>	<b>12.264</b>
Impuestos anticipados	286.624	255.174
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar (2)	(11.458)	(15.925)
<b>Total</b>	<b>1.858.172</b>	<b>2.265.118</b>

- (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 29 clientes activos en el 2014 (36 clientes activos en el 2013).

A continuación un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales de clientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartera por vencer	1.144.996	1.480.662
Cartera vencida entre 1 y 365 días	394.234	507.833
Cartera vencida mayor a 1 año	11.459	25.110
<b>Total</b>	<b>1.550.689</b>	<b>2.013.605</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 2014 y 2013 el movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	15.925	16.881
Ajustes/Provisión		(956)
Bajas	(4.467)	
<b>Saldo al final del año</b>	<b>11.458</b>	<b>15.925</b>

## Flint Ink Ecuador S.A.

### 10. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el detalle de inventarios es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Materias primas	179.681	253.406
Material de empaque	7.031	5.956
Producto terminado	401.390	521.547
Mercadería en consignación (1)	116.130	70.228
Inventarios en tránsito	318.303	85.704
Provisión por deterioro	(8.371)	
<b>Total</b>	<b>1.014.164</b>	<b>936.841</b>

- (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.

### 11. Propiedad y equipo - neto

El movimiento de la propiedad y equipo - neto al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	2014				Saldo al Final del año
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Reclasif.	
<i>Costo:</i>					
Mejoras en propiedad de terceros	42.318				42.318
Equipos y maquinaria	177.341	2.985			180.326
Tanques totes	29.562				29.562
Equipos de laboratorios	10.544	1.840			12.384
Muebles y enseres	771				771
Equipos de oficina	6.188				6.188
Software		13.238		5.600	18.838
Equipos de computación	29.966	4.167	(4.165)	(5.600)	24.368
<b>Total costo</b>	<b>296.690</b>	<b>22.230</b>	<b>(4.165)</b>		<b>314.755</b>
<i>Depreciación acumulada:</i>					
Mejoras en propiedad de tercero	(40.018)	(2.300)			(42.318)
Equipos y maquinaria	(28.485)	(20.064)			(48.549)
Tanques totes	(4.927)	(2.463)			(7.390)
Equipos de laboratorios	(4.741)	(2.383)			(7.124)
Muebles y enseres	(771)				(771)
Equipos de oficina	(3.121)	(511)			(3.632)
Software		(1.867)			(1.867)
Equipos de computación	(15.156)	(6.194)	4.165		(17.185)
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>(97.219)</b>	<b>(35.782)</b>	<b>4.165</b>		<b>(128.836)</b>
<b>Total</b>	<b>199.471</b>	<b>(13.552)</b>			<b>185.919</b>

## 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
<b>Total costo</b>	<b>467.920</b>	<b>75.943</b>	<b>(247.173)</b>	<b>296.690</b>
<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)
<b>Total depreciación acumulada</b>	<b>(294.387)</b>	<b>(48.766)</b>	<b>245.934</b>	<b>(97.219)</b>
<b>Total</b>	<b>173.533</b>	<b>27.177</b>	<b>(1.239)</b>	<b>199.471</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 6-h).

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

### 12. Proveedores

Los proveedores al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se detallan como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Brenntag del Ecuador S.A.	31.464	2.185
Toxide Europe S.L.	28.500	54.995
Arizona Chemical Company	27.578	48.852
Disquiec s.a.	19.335	45.169
Comercializadora Química	18.943	
Municipalidad de Guayaquil	15.748	
Nevarez Maiz Roberto German		18.512
Finistcorp s.a.	12.844	9.389
Compañías relacionadas (nota 12)	11.393	155.542
Otros	67.740	92.085
<b>Total</b>	<b>233.545</b>	<b>426.729</b>

## Flint Ink Ecuador S.A.

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\$74.158 y US\$426.729, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, respectivamente.

### 13. 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 2014 y 2013 fueron como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar (nota 9):		
I/Co Producto Argentina	2.120	
I/Co Producto Chile	4.000	
I/Co Producto Costa Rica	375	
I/Co Producto Colombia		2.476
I/Co Producto Perú	4.598	2.015
I/Co Producto US News Ink		4.371
<b>Total</b>	<b>11.093</b>	<b>8.862</b>
Cuentas por pagar (nota 12):		
Tintas Graficas Vencedores		155.542
I/C Payable Product FILA	11.393	
<b>Total</b>	<b>11.393</b>	<b>155.542</b>

Los saldos pendientes de cobro y por pagar representan principalmente valores por concepto venta de inventarios por US\$101.357 (US\$56.008 en el 2013), y por compra de inventarios por US\$3.603.860 (US\$3.201.766 en el 2013)

#### Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones y bonos a los altos directivos de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios a corto plazo	173.246	207.865
Beneficios definidos por pagar	142.076	137.977
<b>Total</b>	<b>315.322</b>	<b>345.842</b>

# Flint Ink Ecuador S.A.

## 14. Pasivos estimados y provisiones

Los pasivos estimados y provisiones al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprenden principalmente obligaciones laborales que se componen como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Aportes al IESS	9.864	15.496
Fondos de reserva	4.189	6.031
Vacaciones	37.657	25.111
Beneficios sociales	8.292	9.856
Otros	3.164	4.611
<b>Total</b>	<b>63.166</b>	<b>61.105</b>

## 15. Participación trabajadores

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el siguiente es un movimiento del 15% de participación de trabajadores en las utilidades de la Compañía:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	103.211	93.294
Provisión del año	33.088	103.211
Pagos	(103.211)	(93.294)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>33.088</b>	<b>103.211</b>

## 16. 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 período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2014 y 2013. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancia antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	220.587	688.076
<b>Menos: 15% participación a trabajadores (nota 14)</b>	<b>(33.088)</b>	<b>(103.211)</b>
<b>Ganancia antes de impuesto a la renta</b>	<b>187.499</b>	<b>584.865</b>
<b>Menos: Ingresos exentos</b>	<b>(11.567)</b>	
<b>Más: Gastos no deducibles</b>	<b>26.803</b>	<b>41.047</b>
<b>Base imponible</b>	<b>202.735</b>	<b>625.911</b>
Impuesto a la renta causado	44.602	137.700
Anticipo calculado	52.448	53.388
<b>Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado</b>	<b>52.448</b>	<b>137.700</b>

# Flint Ink Ecuador S.A.

Menos: Retenciones de impuesto a la renta	(48.709)	(62.897)
Menos: Crédito tributario por salida de divisas	(178.032)	(124.592)
<b>Crédito tributario</b>	<b>(174.293)</b>	<b>(49.788)</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:

Detalle	2013	
	Porcentaje	Valor
Tasa impositiva nominal	22,00%	128.670
Más: Gastos no deducibles	1,54%	9.030
<b>Tasa impositiva efectiva</b>	<b>23,54%</b>	<b>137.700</b>

El gasto por impuesto a la renta del año 2014 corresponde al anticipo de impuesto a la renta calculado, el cual al ser mayor que el impuesto causado se constituyó en impuesto mínimo a pagar el mismo que ascendió a US\$52.477.

## b) Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Impuesto a la renta por pagar (nota 16-a)	52.448	137.700
Impuesto al Valor Agregado por pagar	48.806	51.831
Retenciones de IVA por pagar	2.054	7.342
Retenciones en la fuente por pagar	21.914	20.055
<b>Total</b>	<b>125.222</b>	<b>216.928</b>

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son como sigue:

	2014	2013
Saldos al comienzo del año	137.700	141.634
Provisión del año	52.448	137.701
Compensación créditos tributarios	(137.700)	116.423
Pagos efectuados		(25.211)
<b>Saldos al final del año</b>	<b>52.448</b>	<b>137.700</b>

## c) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido

## Flint Ink Ecuador S.A.

oportunamente con sus obligaciones tributarias. A la fecha, el Servicio de Rentas Internas tiene el derecho de revisar el impuesto a la renta del año 2011 al 2014.

### d) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- La tenencia de inversiones en el exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- La tasa del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) es del 5%.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

### e) Reforma Tributaria

Mediante Registro Oficial No. 405 publicado el 29 de diciembre 2014, y mediante Registro Oficial No. 407 publicado el 31 de diciembre del 2014, el Servicio de Rentas Internas introdujo modificaciones a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su reglamento, que tendrán vigencia a partir del 1 de enero de 2015, y que incluyen entre otros los siguientes aspectos:

- Considerar como ingreso gravado la venta de acciones y participaciones.
- Incremento de retenciones en la fuente sobre pagos de no residentes en el Ecuador (antes pagos al exterior)
- Se exonera el plazo del pago del impuesto a la renta a 10 años para inversiones nuevas y productivos en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la Ley
- Considera como no deducible la depreciación de los activos revaluados y las pérdidas por enajenación directa o indirecta de activos fijos o corrientes,

## Flint Ink Ecuador S.A.

acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares a partes relacionadas.

- Limita y condiciona la deducibilidad de gastos de publicidad, en un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente, salvo las consideraciones mencionadas en el reglamento.
- Limita la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, de consultoría, etc., con partes relacionadas, las cuales no podrán ser superiores al 20% de la base imponible del impuesto a la renta más el valor de dichos gastos siempre y cuando sean deducibles, entre otras consideraciones establecidas en el reglamento.
- Se elimina los rubros de activos y patrimonios de los bienes revaluados para el cálculo del anticipo del impuesto a la renta.
- Se incrementa beneficios de deducción para el cálculo del impuesto a la renta por sueldos por pagos a adultos mayores y migrantes retornados mayores de 40 años.
- Se agrega como beneficio la deducción del 100% adicional por 5 años para las micro y pequeñas empresas sobre algunos rubros.
- Se establece incentivos de estabilidad tributaria en contratos de inversión.
- Se reforma las exenciones respecto de las retenciones en la fuente en pagos al exterior a compañías de seguros.
- Se incrementa la tasa nominal de impuesto a la renta para sociedades hasta el 25% bajo las siguientes circunstancias:  
"La tarifa de impuesto a la renta se determinará por la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición que la sociedad tenga durante el periodo fiscal. Para establecer dicha composición se la deberá considerar al 31 de diciembre de cada año. Cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa se aplicará de la siguiente forma:  
a) Al porcentaje de la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 25% de impuesto a la renta; y,  
b) Al porcentaje de la composición restante se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 22% de impuesto a la renta.  
Como consecuencia, el impuesto a la renta de la sociedad será la sumatoria del resultado de los literales anteriores."
- Se establece retención en la fuente de impuesto a la renta en caso de que cualquier sociedad conceda a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales.
- Incrementa hasta el 13% el porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de dividendos a personas naturales.

### 17. 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

## Flint Ink Ecuador S.A.

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 6.54% anual para el 2014 y 7% para el año 2013.

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 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

2014			
	Pasivo - Obligación por Beneficios Definidos	ORI	
		(Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Estado de resultados integrales
Saldos al comienzo del año	156.729		
Costo laboral de servicios actuales	21.552		21.552
Costo por intereses neto	10.512		10.512
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	(21.587)	(21.587)	
<b>Saldo al final del año</b>	<b>167.206</b>	<b>(21.587)</b>	<b>32.064</b>

2013		
	Pasivo - Obligación por Beneficios Definidos	Estado de resultados integrales
Saldos 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)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>156.729</b>	<b>43.141</b>

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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\$167.206 (US\$156.729 en el 2013). La aplicación de la NIC 19 revisada no tuvo un efecto significativo en el estado de flujos de para el año terminado el 31 de diciembre 2013.

## Flint Ink Ecuador S.A.

Adicionalmente, a la fecha existe personal con potestad para ejercer el derecho a la jubilación patronal ya que cumple los 20 años de servicio, debido a lo cual una porción de la provisión por jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 ha sido clasificada como pasivo de corto, mientras que en el 2013 fue considerada como pasivo a largo plazo, tal como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisión por jubilación patronal a corto plazo	142.076	
Provisión por jubilación patronal a largo plazo	25.130	156.729
<b>Total</b>	<b>167.206</b>	<b>156.729</b>

### 18. Patrimonio de los accionistas

#### a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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.

#### 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.

## Flint Ink Ecuador S.A.

- 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.

### 19. Ingresos ordinarios

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los ingresos ordinarios de la Compañía fueron como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por venta de tintas	5.060.529	6.281.691
Otros ingresos	10.012	6.574
<b>Total</b>	<b>5.070.541</b>	<b>6.288.265</b>

### 20. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos de administración:</u>		
Gastos de Personal	71.375	84.100
Servicios	98.673	100.511
Depreciaciones	10.874	13.279
Mantenimiento	7.030	7.712
Otros	97.014	92.840
<b>Total</b>	<b>284.966</b>	<b>298.532</b>
<u>Gasto de venta:</u>		
Gastos de Personal	459.268	475.106
Servicios	67.492	72.383
Mantenimiento		1.601
Otros	30.806	43.262
<b>Total</b>	<b>566.566</b>	<b>592.442</b>
<u>Gastos de bodega:</u>		
Gastos de Personal	34.006	51.136
Servicios	11.601	21.204
Depreciaciones	17.309	12.616
Mantenimiento	4.683	11.870
Otros	8.439	8.232
<b>Total</b>	<b>76.128</b>	<b>105.058</b>

# Flint Ink Ecuador S.A.

## 21. Reclasificación

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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:

	2014			
	Estados financieros internos de la Compañía	Reclasificaciones		Estados Financieros auditados
		Debe	Haber	
<b>Estado de situación financiera</b>				
Pasivo por jubilación patronal corriente			142.076	142.076
Pasivo por jubilación patronal no corriente	167.206	142.076		25.130
	<b>167.206</b>	<b>142.076</b>	<b>142.076</b>	<b>167.206</b> (1)

<b>Estado de resultados</b>				
Costo de venta	3.718.312	130.833		3.849.145
Gastos de Laboratorio	84.260		84.260	
Gastos de Producción	46.573		46.573	
	<b>3.849.145</b>	<b>130.833</b>	<b>130.833</b>	<b>3.849.145</b> (2)

	2013			
	Estados financieros internos de la Compañía	Reclasificaciones		Estados Financieros auditados
		Debe	Haber	
<b>Estado de resultados</b>				
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	
	<b>4.600.187</b>	<b>158.743</b>	<b>158.743</b>	<b>4.600.187</b> (2)

- (1) Comprende la porción de provisión por jubilación patronal correspondiente a los empleados que han cumplido entre veinte y menos de veinte y cinco años de trabajo, continuada o interrumpidamente, cuya exigibilidad de acuerdo a la ley es probable.
- (2) 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.

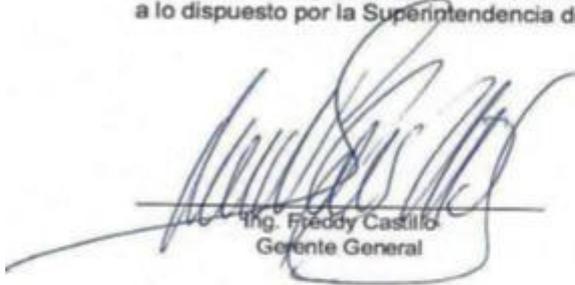
## Flint Ink Ecuador S.A.

### 22. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación de nuestro informe 25 de marzo del 2015, 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 25 de marzo del 2015; y, serán aprobados de manera definitiva en junta de accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



Ing. Freddy Castillo  
Gerente General



Juan Moravejo  
Contador General