

Flint Ink Ecuador S.A.

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2015, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2014

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. Declaración de cumplimiento con las NIIF
4. Cambios en políticas contables
5. Políticas contables
6. Riesgos de instrumentos financieros
7. Instrumentos financieros
8. Políticas y procedimientos de administración de capital
9. Ingresos
10. Costo de ventas
11. Gastos por su naturaleza
12. Efectivo en caja y bancos
13. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar
14. Inventarios
15. Equipos, neto
16. Proveedores
17. Saldos y transacciones con entidades relacionadas
18. Pasivos estimados y provisiones
19. Participación de trabajadores
20. Pasivos por impuestos corrientes
21. Impuesto a la renta
22. Obligaciones por beneficios definidos
23. Patrimonio de los accionistas
24. Reclasificación
25. Eventos subsecuentes
26. 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
Edif. 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 A/5 calles Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores. Cond. Colón, P2 Of. 20
Guayaquil
T +593 (4) 258 0057 / 266 0168

www.grantthornton.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 de 2015, 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.



Grant Thornton

An instinct for growth™

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 estas 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 la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una 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 de 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en su 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 **Flint Ink Ecuador S.A.** al 31 de diciembre de 2015, se emitirá en un informe por separado.

Abril, 4 de 2016
Guayaquil, Ecuador


María de los Angeles Guíjarro
CPA No. 22.120

Grant Thornton Obrag Ecuador Cía. Ltda.
RNAE No. 322

Flint Ink Ecuador S.A.

Estados de situación financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015,
con cifras comparativas del año terminado al 31 de diciembre de 2014
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2015	2014
Activos			
Corriente			
Efectivo en caja y bancos	12	1,960,717	1,577,663
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	13 y 17	2,164,887	1,805,724
Inventarios	14	864,824	1,014,164
Otros activos corrientes		10,810	11,882
Total activo corriente		4,701,038	4,409,233
No corriente			
Equipos, neto	15	248,444	185,919
Otros activos no corrientes		11,618	13,318
Total activo no corriente		259,062	199,235
Total activos		4,960,100	4,608,468
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Proveedores	16 y 17	290,613	233,545
Pasivos estimados y provisiones	18	69,690	83,168
10% Participación trabajadores	19	41,147	33,088
Pasivos por impuestos corrientes	20	68,127	72,774
Obligaciones por beneficios definidos	22	180,318	142,875
Total pasivo corriente		629,895	544,849
No corriente			
Obligaciones por beneficios definidos	22	120,110	25,130
Total pasivo no corriente		120,110	25,130
Patrimonio	23	4,212,095	4,035,889
Total pasivos y patrimonio		4,960,100	4,608,468


General Manager


General Auditor

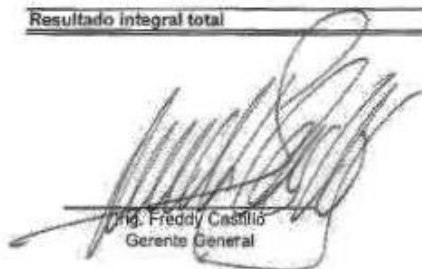
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 28 forman parte integral de los estados financieros

Flint Ink Ecuador S.A.

Estados del resultado integral

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2015	2014
Ingresos ordinarios	9	5,412,055	5,070,541
Costo de ventas	10	(3,911,309)	(3,649,145)
Margen bruto		1,500,746	1,221,396
Gastos de administración	11	(321,224)	(284,966)
Gastos de ventas	11	(764,237)	(566,566)
Gastos de bodega	11	(71,091)	(76,128)
Otros gastos		(111,030)	(106,237)
Total gastos		(1,267,582)	(1,033,897)
Resultado antes de impuesto a la renta		233,164	187,499
Impuesto a la renta	21 (a)	(79,216)	(52,448)
Resultado neto del ejercicio		153,948	135,051
Otro resultado integral:			
Que no se clasificará a resultados:			
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas		22,458	21,587
Resultado integral total		176,406	156,638



Freddy Castillo
Gerente General



Juan Mogro
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 26 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 2015, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014.
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	Capital social	Aportes para nuevos capitalizaciones	Reservas	Otros resultados integrales acumulados			Resultados acumulados			Total
								Resultados acumulados al ejercicio del año	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	23	506.104	47.381	650.088				130.236	5.377.742	447.597	5.379.581
Transferencia a resultados acumulados											
Resultados integrales del ejercicio	23				21.507				447.167	(447.167)	130.538
Saldo al 31 de diciembre de 2014		506.104	47.381	649.258					2.834.914	130.231	4.531.089
Transferencia a resultados acumulados											
Resultados integrales del ejercicio	23				21.817				130.461	(130.461)	130.461
Saldo al 31 de diciembre de 2015		506.104	47.381	650.088					3.538.553	130.231	4.327.095

[Firma]
 Sr. Freddy Guadalupe
 Gerente General

Los datos adjuntos de la Hoja 1 a la 28 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 2015, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2015	2014
Flujo originado por actividades de operación		
Recibido de clientes	5.031.434	5.477.620
Pagos a proveedores y a empleados	(3.991.553)	(4.587.206)
Otros gastos, netos	(851.100)	(710.713)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	188.771	179.701
Flujo originado por actividades de inversión		
Adquisición de equipos	(105.707)	(22.230)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(105.707)	(22.230)
Variación neta del efectivo en caja y bancos	83.064	157.471
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	1.577.653	1.420.182
Saldo final de efectivo en caja y bancos	1.660.717	1.577.653



Ing. Freddy Castillo
Gerente General



Juan Mogrovejo
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 26 forman parte integral de los estados financieros

Flint Ink Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(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 seis mil ciento 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. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 serán aprobados por la Junta General de Accionistas luego de la emisión del Informe de auditoría, sin embargo, de acuerdo a las normas de auditoría vigentes se prevé que en caso de que los estados financieros auditados sean modificados por falta de aprobación requerirá que sean reemitidos. No obstante, de acuerdo a lo mencionado por la administración de la Compañía se prevé que no habrá cambios en dichos estados financieros.

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 2015

A partir del 1ero. de enero 2015 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el periodo anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19) (1)
 - Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 – 2012
 - o Modificación a la NIIF 8 Segmentos de Operación - Agregación de segmentos de operación - Conciliación del total de los activos de los segmentos (1)
 - o Modificación a la NIIF 13 Medición del Valor Razonable - Cuentas comerciales a corto plazo
 - o 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 (1)
 - o Modificación a la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas - Personal clave de la gerencia
 - Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 – 2013
 - o Modificación a la NIIF13 Medición del Valor Razonable - Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)
 - o Modificación a la NIC40 Propiedades de Inversión - Aclaración de la interrelación entre la NIIF3 y la NIC40 al clasificar una propiedad como "propiedad de inversión" o "propiedad ocupada por el dueño" (1)
- (1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el periodo que comenzó el 1ero. de enero de 2015 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía fue como sigue:

- Mejoras anuales a las NIIF

Mejoras anuales a las NIIF. Ciclo 2010 – 2012

Incluye las siguientes modificaciones:

- o 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), por tal motivo no han existido efectos materiales en los presentes estados financieros.

Flint Ink Ecuador S.A.

- o 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, situación que no genera cambios trascendentales en la revelación de partes relacionadas al 2015.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2011-2013

Incluye las siguientes modificaciones:

- o Modificación a la NIIF 13 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 financieros; 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 no tuvo efecto relevante dentro de los estados financieros adjuntos.

Estas modificaciones a las NIIF que fueron de cumplimiento obligatorio y efectivo en el 2015 no han tenido ninguna incidencia significativa en los resultados financieros o posición de la Compañía, ni en la revelación de sus notas, en consecuencia, la administración no ha realizado ningún cambio en sus políticas contables en el año 2015.

- 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.

Un listado de 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
- NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes
- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11) (1)
- Venta o Aportación de un activo entre un Inversor y una Asociada o un Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28) (1)

Flint Ink Ecuador S.A.

- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y a la NIC 41) (1)
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38)
- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27) (1)
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014
 - o NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas - Cambios en los métodos de disposición (1)
 - o NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar – Contratos de servicios de administración (1)
 - o NIC 19 Beneficios a los Empleados - Tasa de descuento: emisión en un mercado regional
- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas (1)
- Iniciativa de divulgación (Modificaciones a la NIC 1)
- Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Modificaciones a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28) (1)

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

- 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 períodos anuales que se inicien a partir del 1ero. 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:

- 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.
- 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.

Flint Ink Ecuador S.A.

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

En mayo de 2014 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 1º 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

- 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 1º 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 generen 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:
 - o en las que el activo intangible se expresa como una medida de los ingresos de actividades ordinarias; o
 - o cuando puede demostrarse que los ingresos de actividades ordinarias y el consumo de beneficios económicos del activo intangible están altamente correlacionados.

Flint Ink Ecuador S.A.

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 - 2014

- 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 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 1ero. de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada; la administración no estima la existencia de efectos importantes sobre las cifras de sus estados financieros.

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 1ero. de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada; la administración no estima la existencia de efectos importantes sobre las cifras de sus estados financieros.

La administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos de estos pronunciamientos aprobados por el IASB y estima que los mismos no serán significativos dentro de los estados financieros cuando entren en vigor.

5. Políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera. 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

Todas las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, la cual es la moneda funcional.

El dólar de los Estados Unidos fue adoptado por el Ecuador como su moneda oficial en marzo del año 2000, por lo cual el dólar de los Estados Unidos es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables se realizan en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares de los EE.UU. para permitir la continuación del esquema monetario actual.

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.

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

Vida útil y valores residuales de los equipos

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 período 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 no financieros

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 22).

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 2015 y 2014, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el

Flint Ink Ecuador S.A.

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 estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha, fundamentado en que la administración tiene la expectativa razonable de que la Compañía podrá cumplir con su objetivo de acuerdo a lo establecido en la escritura de constitución y cuenta con los recursos para seguir operando en el futuro previsible.

e) Ingresos

Los ingresos derivan de la venta de productos directamente a cliente de la industria gráfica y distribuidores y se miden por referencia al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar excluyendo los impuestos sobre ventas y disminuyendo cualquier rebaja o descuentos comerciales considerados, y 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 producto y se genera la transferencia de riesgo del inventario.

f) Costos de venta

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

g) 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.

h) Equipos, neto

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

Flint Ink Ecuador S.A.

i) Medición en el reconocimiento inicial

Los equipos, neto, se miden inicialmente por su costo. El costo de adquisición 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 equipos, neto, posterior al reconocimiento inicial se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual 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 con equipos, neto, 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 los equipos; 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 un equipo, neto, 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.

i) Depreciación de los equipos

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

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de los equipos:

Flint Ink Ecuador S.A.

<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
Mejoras en propiedad de terceros	4

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 2015 y 2014 no se han modificado las estimaciones de las vidas útiles existentes.

j) Deterioro de activos no financieros

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los activos se prueban individualmente para deterioro y algunos se prueban a nivel de unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

Una pérdida por deterioro se reconoce en los resultados del período cuando el monto en el que el valor registrado del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su valor de recuperación, el cual corresponde a la cantidad mayor entre el valor razonable menos costos de venta y el valor en uso. Para determinar el valor en uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

Un cargo por deterioro se revierte con cargo al resultado del período, en el cual el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se han determinado indicios de deterioro en los activos no financieros.

Flint Ink Ecuador S.A.

k) Instrumentos financieros

Reconocimiento, medición inicial y des-reconocimiento

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable. La medición posterior de un activo o pasivo financiero se realiza como se describe posteriormente.

Los activos financieros se des-reconocen cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se des-reconoce cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Clasificación y medición posterior de los activos financieros

Para efectos de la medición posterior, se clasifican en las siguientes categorías al momento del reconocimiento inicial (la Compañía no posee instrumentos de cobertura):

- préstamos y cuentas por cobrar
- activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Todos los activos financieros se revisan por deterioro al menos en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que un activo o grupo de activos financieros están deteriorados.

Se aplican diferentes criterios para determinar el deterioro de cada categoría de activos financieros, según se describe a continuación.

Préstamos y 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. Después del reconocimiento inicial, éstos se miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro. El descuento se omite en los casos en los que el efecto del descuento no es importante.

El efectivo en caja y bancos de la Compañía, así como las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar caen en esta categoría de instrumentos financieros.

Las cuentas por cobrar significativas individualmente se consideran para deterioro cuando están vencidas o cuando existe evidencia objetiva de que un pago específico caerá en incumplimiento. Las cuentas por cobrar que no se consideran deterioradas individualmente se revisan para deterioro en grupos, los cuales se determinan por referencia a la industria y otras características

Flint Ink Ecuador S.A.

compartidas de riesgo crediticio. El estimado de pérdida por deterioro es entonces determinado con base en las tasas de incumplimiento históricas recientes de la contraparte para cada grupo identificado.

El deterioro de las cuentas por cobrar se presenta como gastos dentro de los resultados del período.

Clasificación y medición posterior de los pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen los proveedores y otras cuentas por pagar.

Para los proveedores y otras cuentas por pagar se omite el interés debido a que el efecto no es importante pues son obligaciones pagaderas a plazos menores a los 30 días.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

l) 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.

m) 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.

Flint Ink Ecuador S.A.

i) Impuesto Corriente

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales y las leyes fiscales que hayan 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.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se han registrado impuestos diferidos.

n) 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.

o) 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.

Flint Ink Ecuador S.A.

Participación a trabajadores

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

Vacaciones de personal

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un 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.

Planes de beneficios definidos

Beneficios Post – empleo – Jubilación Patronal y Bonificación por 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.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el periodo 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.

Flint Ink Ecuador S.A.

El Código del Trabajo también establece el desahucio que es la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el periodo 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.

p) Capital social, reservas y distribución de dividendos

El capital social al 31 de diciembre de 2015 y 2014 está constituido por el aporte de los accionistas por US\$506.104 a un valor nominal de US\$1,00 por cada acción. Cada accionista es poseedor del derecho a una alícuota en el patrimonio autónomo, con lo cual participan de los resultados de la Compañía, sean utilidades o pérdidas.

Otros componentes del patrimonio incluyen lo siguiente:

Otro Resultado Integral – Por Remediciones del pasivo por beneficios definidos

Comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 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 accionistas, 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.

Distribución de dividendos

Las distribuciones de dividendos pagaderas a los accionistas se incluyen en Dividendos por pagar cuando los dividendos han sido aprobados para su distribución en junta general de inversionistas, previo a la fecha de reporte.

q) Estado de flujo de efectivo

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

Flint Ink Ecuador S.A.

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.

r) 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 período 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 período 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.

Flint Ink Ecuador S.A.

s) Estado del resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

6. Riesgos de instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la Nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

La Administración de riesgos de la Compañía se coordina con la junta general, y activamente se enfoca en asegurar los flujos de efectivo de la Compañía a corto y a mediano plazo al minimizar la exposición a los mercados financieros. Las inversiones se gestionan para generar retornos duraderos.

La Compañía no se involucra en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante.

b) Análisis del riesgo de mercado

Comercialmente, la Compañía tiene como riesgo la existencia de otras entidades de similar o menor categoría que disputan niveles de comercialización en el mercado a través del manejo de precios, sin embargo, los mismos son mitigados con trabajos de fidelización a través de políticas de acercamiento y entrega de equipos a clientes. Por esta razón existe la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado como la sensibilidad a los precios produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos.

La administración de estos riesgos es establecida por la junta de accionistas a través de su equipo corporativo, quienes analizan y definen estrategias específicas presentadas por la Administración con el fin de ser competitivos y cumplir presupuestos de venta.

c) Análisis del riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación con la Compañía. La Compañía está expuesta a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, al otorgar cuentas por cobrar a clientes. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un

Flint Ink Ecuador S.A.

monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja y bancos	1.660.717	1.577.653
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2.164.567	1.805.724

La Compañía monitorea continuamente los incumplimientos y retrasos de los clientes y de otras contrapartes como compañías relacionadas y empleados, identificados ya sea de manera individual o por grupo, e incorpora esta información a sus controles de riesgo crediticio. La política de la Compañía es tratar solamente con contrapartes solventes y que tengan el compromiso de cumplimiento de sus obligaciones.

La Administración de la Compañía considera que todos los activos financieros previamente mencionados, que no están deteriorados, ni vencidos, para cada una de las fechas de reporte bajo revisión, tienen una buena calidad de crédito.

La Compañía mantiene ciertas cuentas por cobrar comerciales que no han sido liquidadas en la fecha contractual de vencimiento pero que no se consideran irrecuperables, así un 15% del saldo de la cartera al 2015 se encuentra vencida (26% del saldo de la cartera se encuentra vencida en el año 2014). El análisis de la antigüedad de la cartera vencida al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue como sigue:

<u>Tiempo de vencimiento</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera por vencer	1.573.860	1.144.996
Cartera vencida entre 1 y 365 días	176.165	394.234
Cartera vencida mayor a 1 año	54.134	11.459
Total	1.804.159	1.550.689

En relación con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, la Compañía no está expuesta a ningún problema de riesgo crediticio significativo con alguna contraparte, ya sea individual o con un grupo de contrapartes, que tengan características similares. Las cuentas por cobrar están conformadas por saldos pendientes de 37 clientes en el año 2015 (29 clientes en el año 2014) lo que representa una diversificación del riesgo. Con base en la información histórica acerca de las tasas de mora de clientes y las condiciones del mercado, la administración de la Compañía considera a la calidad de crédito de las cuentas por cobrar que no están vencidas o deterioradas, como buena.

El riesgo crediticio para efectivo y equivalentes de efectivo se considera como insignificante, ya que las contrapartes son instituciones financieras de reputación, con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independientes como se detalla a continuación:

Flint Ink Ecuador S.A.

Banco Bolivariano (1)

2015
AAA-

2014
AAA-

(1) Calificación de riesgo emitida por Bank Watch Ratings.

d) Análisis del Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que la Compañía pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. La Compañía gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear los pagos de servicio de obligaciones con proveedores programados a corto y largo plazo, así como presupuestando las entradas y salidas de efectivo requeridas en el negocio. Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos de tiempo, en una base de proyección anual en función del desarrollo propio del negocio. Los requerimientos de efectivo neto se comparan con el efectivo disponible para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit, lo cual muestra que la administración espera tener los recursos suficientes durante todo el periodo analizado.

Para el financiamiento para las necesidades de liquidez no se ha requerido de líneas de crédito con instituciones financieras pues se genera del propio flujo del capital de trabajo.

La Compañía considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo y sus cuentas por cobrar. Los recursos de la Compañía mantenidos en efectivo o en depósitos en bancos, así como las cuentas por cobrar exceden los requerimientos de flujo de efectivo actuales.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

2015		
	Hasta tres meses	Total
Proveedores	290.613	290.613
Pasivos por impuestos corrientes	65.127	65.127
	355.740	355.740

2014		
	Hasta tres meses	Total
Proveedores	233.545	233.545
Pasivos por impuestos corrientes	72.774	72.774
	306.319	306.319

Flint Ink Ecuador S.A.

7. Instrumentos financieros

Instrumentos financieros por categoría

Los activos y pasivos financieros de la Compañía son todos a corto plazo por lo que los valores razonables de los activos y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros eran los mismos que los registrados contablemente; un detalle por tipo y antigüedad de los instrumentos financieros por categoría fueron como sigue:

	2015	2014
Activos financieros:		
Efectivo en caja y bancos (Nota 12)	1.660.717	1.577.653
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (1) (Nota 13)	2.162.196	1.791.904
Total activos financieros	3.822.913	3.369.557
Pasivos financieros:		
Proveedores (Nota 16)	290.613	233.545
Pasivos por impuestos corrientes (Nota 19)	65.127	72.774
Total pasivos financieros	355.740	306.319

(1) Se ha excluido los anticipos entregados a proveedores que no califican como activos financieros (US\$2.391 en el año 2015 y US\$13.820 en el año 2014).

Mediciones a valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

Flint Ink Ecuador S.A.

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 - Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- c) Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

La siguiente tabla muestra los Niveles de la jerarquía de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable de manera recurrente:

2015			
	Nivel 1	Nivel 3	Total
Activos financieros:			
Efectivo en caja y bancos	1.660.717		1.660.717
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		2.162.196	2.162.196
	1.660.717	2.162.196	3.822.913
Pasivos financieros:			
Proveedores		290.613	290.613
Pasivos por impuestos corrientes		65.127	65.127
		355.740	355.740
2014			
	Nivel 1	Nivel 3	Total
Activos financieros:			
Efectivo en caja y bancos	1.577.653		1.577.653
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		1.791.904	1.791.904
	1.577.653	1.791.904	3.369.557
Pasivos financieros:			
Proveedores		233.545	233.545
Pasivos por impuestos corrientes		72.774	72.774
		306.319	306.319

En los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se han realizado transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2.

Valor razonable de activos no financieros

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo.

Flint Ink Ecuador S.A.

8. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha y cumplir con el objetivo dispuesto en su contrato de constitución, y las disposiciones legales vigentes.
- proporcionar un retomo adecuado a los accionistas.

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus productos de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente, mientras evita un apalancamiento excesivo.

9. Ingresos ordinarios

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los ingresos ordinarios de la Compañía fueron como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por venta de tintas	5.410.099	5.060.529
Otros ingresos	1.956	10.012
Total	5.412.055	5.070.541

10. Costo de ventas

El detalle de la composición de los costos de ventas por los productos entregados a los clientes, por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, fue como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de los productos	3.784.645	3.718.312
Costos de laboratorio	44.366	46.573
Costos de producción	82.298	84.260
Total	3.911.309	3.849.145

Flint Ink Ecuador S.A.

11. Gastos por su naturaleza

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son los siguientes:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Gastos de administración:</u>		
Gastos de Personal	66.140	71.375
Servicios	114.943	98.673
Depreciaciones	16.495	10.874
Mantenimiento	6.010	7.030
Otros	117.636	97.014
Total	321.224	284.966
<u>Gasto de venta:</u>		
Gastos de Personal	510.877	459.268
Servicios	179.469	67.492
Mantenimiento	1.376	
Otros	63.515	39.806
Total	764.237	566.566
<u>Gastos de bodega:</u>		
Gastos de Personal	26.690	34.006
Servicios	5.900	11.601
Depreciaciones	17.882	17.399
Mantenimiento	10.462	4.683
Otros	10.157	8.439
Total	71.091	76.128

12. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el saldo en efectivo en caja y bancos es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	500	500
Efectivo en instituciones financieras locales:		
Banco Bolivariano	1.660.217	1.577.153
Total	1.660.717	1.577.653

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el efectivo en caja y bancos no posee restricciones para su uso.

Flint Ink Ecuador S.A.

13. 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 2015 y 2014 fue como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes (1)	1.804.159	1.550.689
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	2.391	13.820
Anticipos a empleados	568	7.404
Compañías relacionadas (Nota 14)	68.366	11.093
	71.325	32.317
Impuestos anticipados	62.230	234.176
Activo por impuestos diferidos (3)	259.669	
Provisión por deterioro en cuentas por cobrar (2)	(32.796)	(11.458)
Total	2.164.587	1.805.724

(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 37 clientes activos en el 2015 (29 clientes activos en el 2014).

(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 2015 y 2014 el movimiento de la provisión por deterioro en cuentas por cobrar es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	11.458	15.925
Provisión de período	21.338	
Bajas		(4.467)
Saldo al final del año	32.796	11.458

(3) Corresponde al crédito tributario por impuesto a la renta que se generó en el período.

Flint Ink Ecuador S.A.

14. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de inventarios es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materias primas	175.009	179.681
Material de empaque	7.573	7.031
Producto terminado	426.366	401.390
Mercadería en consignación (1)	105.859	116.130
Inventarios en tránsito	155.952	318.303
Provisión por deterioro	(5.835)	(8.371)
Total	864.924	1.014.164

(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.

15. Equipos, neto

El movimiento de los equipos, neto al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>		
	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al Final del año</u>
<u>Costo:</u>			
Mejoras en propiedad de terceros	42.318	46.735	89.053
Equipos y maquinaria	180.326	44.445	224.771
Tanques totes	29.562		29.562
Equipos de laboratorios	12.384	12.942	25.326
Muebles y enseres	771		771
Equipos de oficina	6.188		6.188
Software	18.838		18.838
Equipos de computación	24.368	1.585	25.953
Total costo	314.755	105.707	420.462
<u>Depreciación acumulada:</u>			
Mejoras en propiedad de terceros	(42.318)	(6.816)	(49.134)
Equipos y maquinaria	(48.549)	(22.548)	(71.097)
Tanques totes	(7.390)	(2.463)	(9.853)
Equipos de laboratorios	(7.124)	(3.677)	(10.801)
Muebles y enseres	(771)		(771)
Equipos de oficina	(3.632)	(432)	(4.064)
Software	(1.867)	(4.112)	(5.979)
Equipos de computación	(17.185)	(5.134)	(22.319)
Total depreciación acumulada	(128.836)	(45.182)	(174.018)
Total	185.919	60.525	246.444

Flint Ink Ecuador S.A.

2014				
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Saldo al Final del año
<u>Costo:</u>				
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
Equipos de computación	29.966	4.167	(4.165)	24.368
Total costo	296.690	22.230	(4.165)	314.755
<u>Depreciación acumulada:</u>				
Mejoras en propiedad de terceros	(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)
Total depreciación acumulada	(97.219)	(35.782)	4.165	(128.836)
Total	199.471	(13.552)		185.919

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

16. Proveedores

Los proveedores al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se detallan como sigue:

Detalle	2015	2014
Brenntag del Ecuador S.A.	8.331	31.464
Tioxide Europe S.L.		28.500
Arizona Chemical Company	38.251	27.578
Disquiec S.A.	35.807	19.335
Comercializadora Química	32.450	18.943
Municipalidad de Guayaquil		15.748
Finistcorp S.A.	12.888	12.844
Imprenta Mariscal Cia. Ltda.	11.054	
Compañías relacionadas (Nota 17)	68.520	11.393
Otros	85.401	67.740
Total	290.613	233.545

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\$83.336 y US\$74.158, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, respectivamente.

17. 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 2015 y 2014 fueron como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar (nota 13):		
I/Co Producto Argentina	4.378	2.120
I/Co Producto Chile		4.000
I/Co Producto Costa Rica	1.981	375
I/Co Producto Colombia	38.459	
I/Co Producto Perú	3.124	4.598
Flint Ink. Latin America	3.211	
I/Co Producto US News Ink	12.800	
I/Co Producto Mex	4.413	
Total	68.366	11.093
Cuentas por pagar (nota 16):		
I/C Product Peru TGV Packaging	68.520	
I/C Payable Product FILA		11.393
Total	68.520	11.393

Los saldos pendientes de cobro y por pagar representan principalmente valores por concepto venta de inventarios por US\$51.384 (US\$101.357 en el 2014) y por compra de inventarios por US\$2.733.575 (US\$3.603.860 en el 2014)

Transacciones con personal clave de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía ha generado gastos por sueldo, comisiones y bonos a los altos directivos de acuerdo al siguiente detalle:

Flint Ink Ecuador S.A.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios a corto plazo	209.598	173.246
Obligaciones por beneficios post-empleo	220.774	142.076
Total	430.372	315.322

18. Pasivos estimados y provisiones

Los pasivos estimados y provisiones al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprenden principalmente obligaciones laborales que se componen como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Aportes al IESS	9.274	9.864
Fondos de reserva	4.122	4.189
Vacaciones	42.146	37.657
Beneficios sociales	7.053	8.292
Otros	7.095	3.164
Total	69.690	63.166

19. Participación de trabajadores

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el siguiente es un movimiento del 15% de participación de trabajadores en las utilidades de la Compañía:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	33.088	103.211
Provisión del año	41.147	33.088
Pagos	(33.088)	(103.211)
Saldo al final del año	41.147	33.088

20. Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto al Valor Agregado por pagar	55.607	48.806
Retenciones de IVA por pagar	2.912	2.054
Retenciones en la fuente por pagar	6.608	21.914
Total	65.127	72.774

Flint Ink Ecuador S.A.

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al comienzo del año	52.448	137.700
Provisión del año	79.216	52.448
Compensación créditos tributarios	(79.216)	(190.148)
Pagos efectuados	(52.448)	-
Saldo al final del año	-	-

21. 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 2015 y 2014. Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ganancia antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	274.311	220.587
Menos: 15% participación a trabajadores (nota 19)	(41.147)	(33.088)
Ganancia antes de impuesto a la renta	233.164	187.499
Menos: Ingresos exentos		(11.567)
Más: Gastos no deducibles	126.907	26.803
Base imponible	360.071	202.735
Impuesto a la renta causado	79.216	44.602
Anticipo calculado	49.613	52.448
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	79.216	52.448
Menos: Anticipos de impuesto a la renta	(905)	
Menos: Retenciones de impuesto a la renta	(51.764)	(48.709)
Menos: Crédito tributario por salida de divisas	(286.216)	(178.032)
Crédito tributario	(259.669)	(174.293)

Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rige la

Flint Ink Ecuador S.A.

devolución del anticipo. 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\$52.448.

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>2015</u>	
	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Tasa impositiva nominal	22,00%	51.296
Más: Gastos no deducibles	14,89%	27.920
Tasa impositiva efectiva	36,89%	79.216

b) Distribución de dividendos

De acuerdo a la reforma tributaria a la Ley de Régimen Tributario Interno se encuentran exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

c) 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

Flint Ink Ecuador S.A.

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.

d) Revisión 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 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 2012 al 2015.

22. Obligaciones por beneficios definidos

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores las siguientes obligaciones por beneficios post empleo de acuerdo al Código del Trabajo: la jubilación patronal y la bonificación por desahucio.

De acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio.

La Compañía registra un pasivo contingente por el beneficio por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía tiene registrada una provisión por las obligaciones por beneficios post empleo sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente que utilizó el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en las siguientes hipótesis actuariales:

Flint Ink Ecuador S.A.

	2015	2014
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	11,80%	14,77%
Vida laboral promedio remanente	7,1	8,2

El movimiento por las obligaciones de beneficio por retiro de jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

2015			
	PASIVO - Obligación por Beneficios Definidos	Efecto en el estado de resultados integrales	Efecto en el ORI - (pérdida) ganancia actuarial no realizada
Jubilación patronal:			
Saldo al inicio del año	167.206		
Costo laboral de servicios actuales	33.496	33.496	
Ganancia actuarial reconocida en la provisión	(7.341)		(7.341)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(4.514)		
	188.847	33.496	(7.341)
Desahucio:			
Saldo al inicio del año			
Costo laboral de servicios actuales	9.206	9.206	
Costo laboral de servicios pasados	97.492	97.492	
Ganancia actuarial reconocida en la provisión	(15.117)		(15.117)
	91.581	106.698	(15.117)
Total obligación por beneficios definidos	280.428	140.194	(22.458)

2014			
	PASIVO - Obligación por Beneficios Definidos	Efecto en el estado de resultados integrales	Efecto en el ORI - (pérdida) ganancia actuarial no realizada
Jubilación patronal:			
Saldo al inicio del año	156.729		
Costo laboral de servicios actuales	32.064	32.064	
Ganancia actuarial reconocida en la provisión	(21.587)		(21.587)
	167.206	32.064	(21.587)

Al 31 de diciembre de 2015 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 2015 y 2014 ha sido clasificada como pasivo de corto, tal como sigue:

Flint Ink Ecuador S.A.

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión por jubilación patronal a corto plazo	160.318	142.076
Provisión por jubilación patronal a largo plazo	28.529	25.130
Total	188.847	167.206

23. Patrimonio de los accionistas

a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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.

24. Reclasificación

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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:

	2015			
	Estados financieros internos de la	Reclasificaciones		Estados Financieros auditados
	Compañía	Debe	Haber	
<u>Estado de situación financiera</u>				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2.243.803		79.216	2.164.587 (1)
Pasivos por impuestos corrientes	144.343	79.216		65.127
Pasivo por jubilación patronal corriente			160.318	160.318 (2)
Pasivo por jubilación patronal y desahucio no corriente	280.428	160.318		120.110
	2.668.574	239.534	239.534	2.510.142
<u>Estado de resultados</u>				
Costo de venta	3.784.645	126.664		3.911.309
Gastos de Laboratorio	44.366		44.366	
Gastos de Producción	82.298		82.298	
	3.911.309	126.664	126.664	3.911.309 (3)

Flint Ink Ecuador S.A.

	2014			
	Estados financieros internos de la Compañía	Reclasificaciones		Estados Financieros auditados
		Debe	Haber	
Estado de situación financiera				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.858.172		52.448	1.805.724 (1)
Pasivos por impuestos corrientes	125.222	52.448		72.774
Pasivo por jubilación patronal corriente			142.076	142.076
Pasivo por jubilación patronal no corriente	167.206	142.076		25.130 (2)
	2.150.600	194.524	194.524	2.045.704
Estado de resultados				
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	
	3.849.145	130.833	130.833	3.849.145 (3)

(1) Corresponde a la compensación del impuesto a la renta del periodo.

(2) 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.

(3) 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.

25. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de preparación de nuestro informe 4 de abril del 2016, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

A partir del 23 de marzo de 2016 se encuentra vigente la Ley Orgánica para la Promoción del Trabajo Juvenil, Regulación Excepcional de la Jornada del Trabajo, Cesantía y Seguro del Desempleo, la cual reforma la Ley de Pasantías y el Código del Trabajo, incorporando entre otras modificaciones como: la creación del seguro de desempleo, la promoción del empleo entre los jóvenes de 18 a 26 y la ampliación del periodo de licencia por maternidad y paternidad de forma voluntaria hasta por nueve meses. A la fecha de este informe la administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos en sus operaciones que en el futuro pudieran generar estas reformas.

Flint Ink Ecuador S.A.

26. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de **Flint Ink Ecuador S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido autorizados para su publicación el 4 de abril del 2016; 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 Mogrovejo
Contador General