

PHOTOPRINT S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

1. INFORMACIÓN GENERAL

PHOTOPRINT S. A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador mediante escritura pública de constitución del 4 de octubre del 2006 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de octubre del 2006. El objeto social de la Compañía constituye principalmente la importación y comercialización de equipos, maquinarias y suministros para rotulación; la elaboración y alquiler de vallas y rótulos publicitarios, además la elaboración de rótulos tanto de lona como de neón y cualquier material que se utilice en el mercado.

La Compañía desarrolla sus actividades comerciales y administrativas en la avenida Juan Tanca Marengo Cda. Guayaquil MZ 20 solar 23 de la provincia del Guayas, diagonal a Automotores Continental.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 2.1. Declaración de cumplimiento**- Los estados financieros de **PHOTOPRINT S. A.**, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).
- 2.2. Base de medición** – Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico.
- 2.3. Moneda Funcional y de presentación** – Las partidas incluidas en los estados financieros de **PHOTOPRINT S. A.** se valoran utilizando la moneda del entorno económico en la que opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros. La república del Ecuador no emite moneda propia y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

- 2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo**- Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.
- 2.5. Inventarios** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

PHOTOPRINT S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

La Administración ha determinado que si tuviera indicios de deterioro por obsolescencia o lenta rotación de los inventarios; se establecerá una provisión, la cual será calculada a partir del análisis de la intención de uso y la consideración de la potencial obsolescencia.

Al 31 de diciembre del 2013, los estados financieros no incluyen ninguna estimación por deterioro de los inventarios por no ser considerados necesarios.

2.6. Propiedades, maquinarias y equipos

2.6.1. Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, maquinaria y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, maquinaria y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.6.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, maquinaria y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3. Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, maquinaria y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, maquinaria y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.6.4. Retiro o venta de propiedades, maquinaria y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, maquinaria y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7. Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos y gastos impositivos o deducibles y partidas que no se verán gravables o deducibles. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas a final de cada periodo. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% para el año 2013 y 23% para el año 2012.

2.8. Provisiones - Se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

2.9. Beneficios a empleados

2.9.1. Participación a trabajadores - La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.10. Reconocimiento de Ingresos - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Los ingresos por venta de los productos agrícolas se reconocen, según sea el caso, cuando:

- Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes;

PHOTOPRINT S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

- La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
- El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,

2.11. Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.12. Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.13. Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- 2.13.1. Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados** - Son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía.

Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados.

- 2.13.2. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

- 2.13.3. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

- 2.13.4. Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

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.

2.13.5. Baja de un activo financiero-La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.14. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.14.1. Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados - Se clasifican como mantenidos para negociar al momento del reconocimiento inicial. Cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación del valor razonable se reconoce en el estado de resultados.

2.14.2. Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.14.3. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.14.4. Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.15. Nuevas Normas y Modificadas adoptadas por la Compañía

Las NIIF para Pymes fueron emitidas en el año 2009, en el prólogo de dicha norma menciona que el IASB, espera proponer proyectos de reformas a las NIIF para Pymes cada tres años, hasta la emisión de este informe no se conoce de modificación alguna que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

Sin embargo para la segunda mitad del 2014, el IASB deliberará las enmiendas a las propuestas contenidas en el borrador para discusión y aceptará las revisiones finales a la NIIF para las PYMES. Para el segundo semestre de 2014 o en el primer semestre de 2015 el IASB realizará las revisiones finales a la NIIF para las PYMES.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1. Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

PHOTOPRINT S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

- 3.2. Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Caja	4,592	300
Bancos	<u>36,628</u>	<u>93,890</u>
Total	<u>41,220</u>	<u>94,190</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes Terceros	553,182	685,405
Provisión para cuentas incobrables	<u>(10,069)</u>	<u>(10,069)</u>
Subtotal	<u>543,113</u>	<u>675,336</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo a proveedores	257,773	325,289
Funcionarios y empleados	2,548	100
Otras cuentas por cobrar	<u>28</u>	<u>318</u>
Total	<u>803,462</u>	<u>1,001,043</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar a clientes tienen vencimientos de contado y 30 días y no devengan intereses.

PHOTOPRINT S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

Al 31 de diciembre de 2013 anticipos a proveedores presentan anticipos otorgados principalmente a proveedores del exterior por la compra de inventarios.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Inventario de Mercaderías	803,970	816,136
Importaciones en Tránsito	<u>5,536</u>	<u> </u>
Total	<u>809,506</u>	<u>816,136</u>

Al 31 de Diciembre del 2013, inventario de mercaderías incluye principalmente lonas, cabezales, partes de máquinas, tintas y solventes.

7. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Un resumen de propiedades, maquinaria y equipo es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	2013	2012
	(en U.S. dólares)	
Costo o valuación	171,214	123,720
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(44,897)</u>	<u>(27,641)</u>
Total	<u>126,317</u>	<u>96,079</u>
Clasificación:		
Vehículos	107,817	92,830
Equipos de computación	2,409	3,249
Instalaciones varias	<u>16,091</u>	<u> </u>
Total	<u>126,317</u>	<u>96,079</u>

PHOTOPRINT S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Vehículos	Equipos de computación	Instalaciones varias	Total
	... (en U.S. dólares) ...			
<u>Costo o valuación</u>				
Saldos al 31 de diciembre del 2012	119,659	4,061		123,720
Adiciones	<u>30,527</u>	<u>—</u>	<u>16,967</u>	<u>47,494</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2013	<u>150,186</u>	<u>4,061</u>	<u>16,967</u>	<u>171,214</u>

	Vehículos	Equipos de computación	Instalaciones varias	Total
	... (en U.S. dólares)			
<u>Depreciación acumulada y deterioro</u>				
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(26,829)	(812)		(27,641)
Gasto por depreciación	<u>(15,540)</u>	<u>(840)</u>	<u>(876)</u>	<u>(17,256)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	<u>(42,369)</u>	<u>(1,652)</u>	<u>(876)</u>	<u>(44,897)</u>

Al 31 de diciembre del 2013, las adiciones de vehículos incluye principalmente la compra de una furgoneta Kia Pregio.

PHOTOPRINT S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores Locales	414,384	264,892
Proveedores del Exterior	12,229	
Terceros:		
Anticipos de clientes		41,837
Otras cuentas por pagar	<u>21,523</u>	<u>1,905</u>
Total	<u>448,136</u>	<u>308,634</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por pagar a proveedores locales los vencimientos son a 30 días promedio. Entre los principales proveedores locales se encuentran Expoprint S.A. y proveedores del servicio de transporte de mercadería. El vencimiento para proveedores del exterior se cancela de forma anticipada, previo al despacho de la mercadería.

9. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Activos por impuestos corrientes:</i>		
Crédito tributario, impuesto a la renta	25	37,783
Impuesto a la salida de divisas	62,652	
Anticipo de impuesto a la renta	<u>1,797</u>	<u>—</u>
Total	<u>64,474</u>	<u>37,783</u>

PHOTOPRINT S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012.)

Pasivos por impuestos corrientes:

Impuesto a la renta	9,942	27,878
Iva Cobrado	30,544	<u> </u>
Total	<u>40,486</u>	<u>27,878</u>

Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente – Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

2013

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	96,821
Gastos no deducibles	20,480
Utilidad gravable	60,526
Impuesto a la renta causado(1)	22,611
Anticipo calculado(2) (1)	22,625
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	22,625

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012) y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización (13% para el año 2012).

(2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables.

(3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del

PHOTOPRINT S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2013, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$22,625; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$22,611. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$22,625 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2010 al 2013, no han sido revisadas por el SRI.

10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Participación de trabajadores	14,523	10,565
Beneficios sociales	<u>10,503</u>	<u>6,951</u>
Total	<u>25,026</u>	<u>17,516</u>

Participación a Trabajadores.- De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

11. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un resumen de Cuentas por pagar a largo plazo es como sigue:

	...Diciembre 31,...	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	(en U.S. dólares)	
Accionista	<u>307,798</u>	<u>656,361</u>
Total	<u>307,798</u>	<u>656,361</u>

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, las cuentas por pagar a largo plazo se originan por el capital de trabajo proporcionado por el accionista, estos valores no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1. Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Vicepresidencia Financiera Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Comité Ejecutivo medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

12.1.1. Riesgo en las tasas de interés - La Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

12.1.2. Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Administración de la Compañía considera que el riesgo crediticio se encuentra mitigado debido a sus políticas de calificación y evaluación de clientes previo al otorgamiento de créditos y periodos cortos de crédito (30 días en promedio), no habiéndose presentado problemas significativos de cobranza dudosa.

Las cuentas por cobrar comerciales se encuentran diversificadas entre diferentes clientes y diversas áreas geográficas a fin de evitar la concentración del riesgo. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

12.1.3. Riesgo de liquidez - Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

PHOTOPRINT S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

12.1.4. Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

12.2. Categorías de instrumentos financieros - La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado:

	... Diciembre 31...	
	2013	2012
	(U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos	41,220	94,190
Cuentas por cobrar corto plazo	803,462	902,663
Total	844,682	996,853
<i>Pasivos financieros:</i>		
Cuentas por pagar corto	448,136	965,006
Total	448,136	965,006

13. PATRIMONIO

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital social está constituido por 800 (800 en el 2012) acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una.

Aporte para futura capitalizaciones - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, representan aportes en efectivo para aumento de capital mediante acta de Junta de Accionistas con fecha 28 de diciembre del año 2012.

PHOTOPRINT S.A.

(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2013

(Con cifras correspondientes del 2012)

14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 14 del 2014) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Ing. Javier González
Gerente General


CPA José Guiriana
Contador