



PÁEZ, FLORENCIA & CÍA. LTDA.  
Contadores Públicos



## PF GROUP S.A.

### ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

#### CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes  
Estados de Situación Financiera  
Estados de Resultados Integrales  
Estados de Cambios en el Patrimonio  
Estados de Flujos de Efectivo  
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

#### ABREVIATURAS USADAS

US\$,	Dólares Estadounidenses
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información financiera
€	Euros
£	Libras esterlinas



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cia. Ltda.  
Contadores Públicos



Global Support Local Knowledge

## Índice de Notas a los Estados Financieros

	Nota	Página
Políticas de Contabilidad Significativas		7
• Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones		
• Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad		
• Base de medición		
• Moneda Funcional y de Presentación		
• Uso de Estimaciones y Supuestos		8
a) Efectivo y equivalentes de efectivo		
b) Inventarios		
c) Propiedades, planta y Equipo		
d) Inversiones Permanentes		9
e) Provisiones		
f) Provisión para Impuesto a la Renta		10
g) Deterioro de activos		11
h) Administración de Riesgos Financieros		12
▪ Riesgo de Crédito		
▪ Riesgo de Liquidez		
▪ Riesgo Operacional		13
i) Reserva legal		
j) Reconocimiento de ingresos		14
k) Costos y Gastos		
l) Activos Financieros		
m) Normas nuevas emitidas y revisadas, que aún no se encuentran en vigencia		17
n) Transacciones y saldos en moneda extranjera		19
o) Utilidad por acción		
Caja Bancos	1	20
Cuentas por Cobrar	2	
Inventarios	3	21
Propiedad y Equipo	4	
Inversiones en acciones	5	23
Deuda	6	24
Proveedores	7	25
Cuentas por Pagar	8	
Pasivos Acumulados	9	26
Obligaciones por beneficios definidos	10	27
Capital Social	11	
Reserva Legal	12	
Reserva Facultativa	13	
Resultados Acumulados Niif	14	
Reserva por Revaluación	15	28



PÁEZ, FLORENCIA & CÍA. Ltda.  
Contadores Públicos



Resultados Acumulados	16	
Costo de Ventas	17	
Transacciones con Partes Relacionadas	18	
Impuesto a la Renta	19	29
Contingencias	20	



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cia. Ltda.  
Contadores Públicos



## Informe de los Auditores Independientes

Febrero 17 del 2014

A los Señores Accionistas de  
**PF GROUP S.A.**  
Quito - Ecuador

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PF GROUP S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las políticas de contabilidad significativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros**

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera Niif y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores importantes, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores importantes.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.  
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE.

#### **QUITO - GUAYAQUIL**

Az. Brasil 640-38 y Charles Darwin Edificio Kuster 4to Piso Oficina 9  
Teléfono: 331-5022 Telefax: 331-7454 Cel.: 099566108 / 097107616  
Email: pfcontadores@kablemodem.com.ec, lpaez@kablemodem.com.ec  
Código: 17 21 740

#### **GUAYAQUIL - QUITO**

Junín 203 y Pizarra Edif. Instituto Buzamán 4to. Piso Oficina 4 y 5  
Teléfonos: 230-4762 • 230-5160 Telefax: 230-4983 Cel.: 098420640  
Email: pfcorriado@ecosyret.net.ec  
Código: 09-01-16219



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.  
Contadores Públicos



Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debida a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la gerencia, 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 base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PF GROUP S.A. al 31 de diciembre del 2013 y 2012, su desempeño financiero, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera Niif.

### **Énfasis en unos asuntos**

Sin que signifique una salvedad a nuestra opinión, informamos lo siguiente:

Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, quién adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, para todas las compañías bajo su control. Adicionalmente, la compañía también preparó estados financieros consolidados conforme lo requiere la NIIF 10.

SC. RNAE N° 434

Gabriel Páez Játiva  
Socio  
R.N.C. 11.203



**PF GROUP S.A.**  
**Estados de Resultados Integrales**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012**  
**(En dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas		12.260.468	12.235.581
Costo de ventas	17	<u>(8.907.204)</u>	<u>(8.922.773)</u>
Utilidad bruta en ventas		3.353.264	3.312.808
Gastos de administración		(1.408.846)	(1.271.747)
Gastos de ventas		(525.866)	(531.508)
Otros ingresos (gastos) neto		<u>(250.673)</u>	<u>(48.397)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		1.167.879	1.461.156
Impuesto a la renta	19	<u>(157.055)</u>	<u>(254.755)</u>
Utilidad neta		1.010.824	1.206.401
<b>Otros Resultados Integrales</b>			
Superávit por revaluación			
Total Resultados Integrales del año		<u>1.010.824</u>	<u>1.206.401</u>
Utilidad neta por acción		<u>0,42</u>	<u>0,70</u>

**Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros**



Ing. Mauricio Fredman  
**GERENTE GENERAL**



Sra. Jessica Freire  
**CONTADORA GENERAL**  
**Registro: 28577**

**PF GROUP S.A.**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012**  
 (En dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de Revaluación	Reserva Facultativa	Utilidades no Distribuidas	Resultados Acumulados		Total Resultados Acumulados
						Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	
<b>2013</b>								
Saldo al 31 de diciembre del 2012	2,100,000	390,130	861,992	99,865	439,476	(102,058)	1,206,401	1,206,401
Capitalizaciones y revaluaciones	400,000	120,640			245,761		(1,206,401)	(920,640)
Utilidad de ejercicio 2013							1,167,879	1,167,879
Impuesto a la renta							(157,055)	(157,055)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	2,900,000	510,770	861,992	99,865	745,237	(102,058)	1,010,824	1,654,003
<b>2012</b>								
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1,700,000	290,914	861,992	99,865		(102,058)	958,692	856,634
Apropiación		99,215					(99,215)	(99,215)
Capitalizaciones y revaluaciones	400,000				439,476		(859,476)	(400,000)
Utilidad del ejercicio 2012							1,461,356	1,461,356
Impuesto a la renta							(254,755)	(254,755)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	2,100,000	390,130	861,992	99,865	439,476	(102,058)	1,206,401	1,563,819

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



Dr. Mauricio Prévora  
**GERENTE GENERAL**



Dr. Jesús Florit  
**CONTADOR GENERAL**  
 Registro 14877

**PF GROUP S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012**  
**(En dólares estadounidenses)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>		
Utilidad neta del período	1,010,824	1,206,401
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación	285,123	219,135
Cuentas Incobrables	14,608	6,951
Provisión jubilación patronal y desahucio	104,533	118,984
Provisión 15% participación trabajadores	206,096	257,851
Impuesto a la renta	157,055	254,755
Gasto intereses		20,170
Utilidad en Venta de Activos Fijos		14,346
Provisión de Bonos		69,606
Otros activos	9,430	
	<u>1,787,669</u>	<u>2,168,199</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Documentos y cuentas por cobrar	(523,391)	(288,678)
Inventarios	(446,608)	(83,055)
Gastos pagados por anticipado	3,091	(2,014)
Cuentas por pagar	346,964	(71,875)
Pasivos acumulados	(331,327)	(516,765)
	<u>(951,271)</u>	<u>(962,387)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>836,398</u>	<u>1,205,812</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>		
Adición de Propiedad, Planta y Equipo	(3,255,214)	(355,954)
<b>Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión</b>	<u>(3,255,214)</u>	<u>(355,954)</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>		
Efectivo recibido de instituciones financieras	4,833,132	75,000
Intereses de Financiamiento		(12,941)
Dividendos	(930,091)	(50,537)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<u>3,903,041</u>	<u>11,522</u>
Aumento neto del efectivo	1,484,225	861,380
Efectivo al inicio del período	982,347	120,967
Efectivo al final del período	<u>2,466,572</u>	<u>982,347</u>

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



Ing. Mauricio Fredman  
**GERENTE GENERAL**



Sra. Jessica Freire  
**CONTADOR GENERAL**  
 Registro: 28577

# **PF GROUP S.A.**

## **Políticas de Contabilidad Significativas**

### **Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

---

#### **Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones**

**PF GROUP S.A.**, fue constituida el 1 de enero del 2009, mediante escritura pública de disolución de las compañías EPG Engineering Polymers Group S.A. Tecnopolímeros S.A., Alquimiasera S.A., Micropol S.A. Tepol S.A., Bonditex S.A. y Kiipis S.A., mismas que se fusionan, mediante absorción por la compañía Secapol S.A., la cual a su vez cambia de denominación a PF Group S.A. Su objeto social está relacionado con la producción, comercialización, compra, venta, distribución, importación y exportación de toda clase de productos químicos, textiles y otros, para la industria en general como para el consumo directo.

#### **Resumen de las principales políticas de contabilidad**

Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICL.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras Niif y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009. Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niif, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. En base a estos lineamientos, **PF GROUP S.A.** ha aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera Niif, a partir del 1 de enero del 2012, estableciéndose el año 2011, como el período de transición, para lo cual ha procedido con la conversión a Niif, en concordancia con esta nueva normatividad.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

#### **Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por la revalorización de maquinaria y equipo, vehículos y terrenos.

#### **Moneda Funcional y de Presentación**

Los estados financieros están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio, y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal del país.

**PF GROUP S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

---

**Uso de Estimaciones y Supuestos**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

**a) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El rubro corresponde al efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos altamente líquidos y las inversiones temporales por los excedentes de efectivo con vencimiento de tres meses o menos.

**b) Inventarios**

Los 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. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

**c) Propiedades, Planta y Equipo**

Se presentan al costo histórico, menos la depreciación acumulada, excepto los rubros de maquinaria y equipo, vehículos y terrenos, activos que fueron revalorizadas mediante avalúo técnico. En consideración a que el ejercicio 2012 fue el primer año en el que PF GROUP S.A. ha preparado sus estados financieros de acuerdo con NIIF, para lo cual aplicó determinadas exenciones incluidas en la Norma Internacional de Información Financiera, relativas a la adopción por primera vez, esto es ha considerado el valor revalorizado de la maquinaria y equipo, vehículos y terrenos, como costo atribuido.

El valor de las propiedades, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del período.

## PF GROUP S.A.

### Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

---

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del período, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Las tasas de depreciación anual de las propiedades, planta y equipo son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	Del 5% al 10%
Naves Industriales	Del 5% al 10%
Maquinaria y equipo	Del 3,33% al 50%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	Del 10% al 33,33%
Equipo de computación	33,33%
Equipo de Laboratorio	Del 10% al 50%
Repuestos de Maquinaria	Del 3,33% al 10%

#### d) Inversiones Permanentes

Corresponden a inversiones en acciones y se presentan al costo de adquisición, el mismo que no excede al valor patrimonial proporcional.

#### e) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, 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 período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente probable que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

#### ➤ Beneficios a empleados

**Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.**- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por

desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado integral.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el periodo promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

**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 la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales.

**f) Provisión para Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% y 23%, respectivamente de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2013 y 2012 dicha tasa se reduce 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

- 1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: año 2011 24%, año 2012 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.
- 2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación

tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un periodo de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

El impuesto a la renta del año incluye el cálculo del impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando está relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en el patrimonio o en otras utilidades integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

El impuesto diferido es reconocido considerando las diferencias temporales entre el valor según libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y las cantidades utilizadas para propósitos fiscales. El impuesto a la renta diferido es medido a las tasas de impuestos que se esperan serán aplicadas a las diferencias temporales cuando éstas se reversen, basados en las leyes vigentes o sustancialmente vigentes a la fecha de reporte.

El impuesto diferido activo se reconoce únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas. El impuesto diferido activo es revisado en cada fecha de reporte y es reducido al momento en que se juzgue que es probable que no se realicen los beneficios relacionados con el impuesto.

**g) Deterioro de activos**

Las pérdidas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, de sus unidades generadoras de efectivo, cuando su valor contable excede el importe recuperable correspondiente. Las pérdidas por deterioro se contabilizan dentro de la cuenta de resultados a menos que los activos sean terrenos o edificios contabilizados a importes revalorizados, en cuyo caso la pérdida por deterioro se contabilizará como una reducción de la reserva de revalorización. El valor contable de los activos a largo plazo se revisa a la fecha del balance de situación a fin de

**PF GROUP S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

---

determinar si hay indicios de la existencia de deterioro. En caso de existencia de estos indicios, se estima entonces el valor recuperable de estos activos.

El importe recuperable es el mayor del precio neto de venta a su valor en uso. A fin de determinar el valor en uso, los flujos futuros de tesorería se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejan las estimaciones actuales del mercado de la valoración temporal del dinero y de los riesgos específicos asociados con el activo. Para aquellos activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos valorados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si ha habido cambios en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. La reversión de una pérdida por deterioro se contabiliza en la cuenta de resultados, a menos que el activo correspondiente esté registrado por su valor revalorizado, en cuyo caso la reversión de esta pérdida se contabiliza como un incremento de la reserva de revalorización.

Una pérdida por deterioro solo puede ser revertida hasta el punto en el que el valor contable del activo no exceda el importe que habría sido determinado, neto de depreciaciones o amortizaciones, si no se hubiera reconocido la mencionada pérdida por deterioro.

**h) Administración de Riesgos Financieros**

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- **Riesgo de crédito.**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes. La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega.

Se establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores y otras cuentas por cobrar. La estimación para pérdida se determina sobre la base de información histórica.

- **Riesgo de liquidez.**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la

## **PF GROUP S.A.**

### **Políticas de Contabilidad Significativas**

#### **Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

---

Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

- **Riesgo operacional.**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento societario.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La administración del riesgo operacional está respaldada por el desarrollo de normas en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

#### **i) Reserva Legal**

De acuerdo con la Ley de compañías, un valor equivalente al 10% de la utilidad líquida anual debe apropiarse para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas.

## PF GROUP S.A.

### Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

---

#### j) Reconocimiento de ingresos

Los 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.

- **Venta de bienes y servicios.-** Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía transfiere, los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- **Ingresos por dividendos y otros.-** El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago. Los ingresos por intereses ganados y otros ingresos se reconocen cuando se acumulan utilizando el método de interés efectivo.

#### k) Costos y Gastos

Los 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 periodo más cercano en el que se conocen.

#### l) 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.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. 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.

- **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.-** Los activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de

**PF GROUP S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

---

transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican 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 clasifican como activos corrientes.

- **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.-** Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y están presentadas netas de provisión para cuentas dudosas, la cual es estimada de acuerdo con las políticas establecidas por la Gerencia, considerando, entre otros factores, la antigüedad de los saldos pendientes de cobro y sus posibilidades de ser recuperados y la evidencia de dificultades financieras del deudor que incrementan más allá de lo normal el riesgo de incobrabilidad de los saldos pendientes de cobro, de modo que su valor tenga un nivel que la Gerencia estima adecuado para cubrir eventuales pérdidas en las cuentas por cobrar a la fecha del estado de situación financiera.

El monto de la estimación anual se reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en el que se determina. La recuperación posterior se reconoce con crédito a los resultados del ejercicio en el que las condiciones que originaron su reconocimiento son superadas. Los criterios básicos para dar de baja contra dicha cuenta de valuación son: (a) agotamiento de la gestión de cobranza jurídica o administrativa, incluyendo ejecución de garantías, cuando corresponda; y (b) dificultades financieras del deudor que evidencien la imposibilidad de hacer efectiva la cobranza de la cuenta por cobrar.

- **Deterioro de activos financieros al costo amortizado.-** Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son evaluados por deterioro al final de cada periodo. Un activo financiero se valora en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de un deterioro de valor. Un activo financiero se considera deteriorado si existe evidencia objetiva de que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados del activo y que pueda estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir mora o incumplimiento por parte del deudor, restructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no lo consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en quiebra, entre otros.

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. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra

la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

- **Baja de un activo financiero.-** La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran 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. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.
- **Pasivos financieros.-** 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.
- **Pasivos financieros medidos al costo amortizado.-** Los pasivos financieros 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.
- **Deuda.-** Está representada por pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-** Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El periodo de pago a proveedores es de 90 días promedio.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pactados.

- **Baja de un pasivo financiero.-** La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la misma.

**PF GROUP S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

---

**m) Normas nuevas emitidas y revisadas, que aún no se encuentran en vigencia**

Durante los años 2013 y 2012, el International Accounting Standard Board - IASB y su Comité de Interpretaciones International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC emitieron varias enmiendas e interpretaciones a las NIIF vigentes. Sin embargo, la Gerencia de la Compañía considera que su adopción no tendría impacto en la situación financiera ni en el desempeño financiero ni en los flujos de efectivo de la Compañía en los años 2013 y 2012, debido a que en algunos casos se refieren a operaciones que no realiza y en otros casos, únicamente originan revelaciones adicionales para un mejor entendimiento de los estados financiero, y se resumen a continuación:

**2013**

**Normas internacionales emitidas aún no vigentes**

A continuación se enumeran las normas e interpretaciones emitidas pero que no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

**NIIF 9 Instrumentos financieros**

La NIIF 9 emitida refleja la primera etapa de trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39 y se aplica a la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. Inicialmente, la norma tenía vigencia para los períodos anuales iniciados a partir del 1 de enero del 2013, pero las Modificaciones a la NIIF 9 Fecha de entrada en vigencia obligatoria de la NIIF 9 y Revelaciones de transición, emitidas en diciembre de 2011, trasladarán a la fecha de entrada en vigencia obligatoria al 1 de enero de 2015. En las fases posteriores, el IASB tratará la contabilización de las coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros. La adopción de la primera fase de la NIIF 9 tendrá efecto sobre la clasificación y la medición de los activos financieros, pero no tendrá efecto alguno sobre la clasificación y la medición de los pasivos financieros.

**Entidades de Inversión (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27)**

Estas modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014 y establecen una excepción al requerimiento de consolidación para las entidades que cumplan con la definición de "entidades de inversión" según la NIIF 10. La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión contabilicen las subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados. No se prevé que esta modificación sea aplicable.

**NIC 32 Compensación de activos financieros y pasivos financieros – Modificaciones a la NIC 32**

Estas modificaciones aclaran el significado del término "actualmente tiene un derecho legal de compensación" y los criterios para los mecanismos de liquidación

**PF GROUP S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

---

no simultánea para calificar para la compensación. Estas modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. No se prevé que estas modificaciones sean aplicables.

**CINIIF 21 Gravámenes**

La CINIIF 21 aclara que una entidad reconoce un pasivo por un gravamen cuando ocurre la actividad que da origen al pago, según lo establezca la legislación pertinente. Para un gravamen que se incurre al alcanzar un umbral mínimo, la interpretación aclara que no debería anticiparse pasivo alguno antes de que se alcance ese umbral mínimo específico. La CINIIF 21 tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. La compañía no prevé que la CINIIF 21 tenga un efecto financiero significativo en los futuros estados financieros.

**NIC 39 Novación de derivados y continuidad de contabilidad de cobertura –  
Modificaciones a la NIC 39**

Estas modificaciones eximen de discontinuar la contabilidad de coberturas cuando la novación de un derivado designado como instrumento de cobertura reúna ciertos requisitos. Estas modificaciones tienen vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014. No se prevé sea aplicable esta norma.

**2012**

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NICs revisadas que son obligatorias para períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación; sin embargo, debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la compañía.

**PF GROUP S.A.**  
**Políticas de Contabilidad Significativas**  
**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

<u>NIIF</u>	<u>Nombre</u>	<u>Vigente desde:</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Estados financieros Consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de partidas en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

**n) Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el cual se informa.

Todas las diferencias que surjan de la liquidación o conversión de partidas monetarias se reconocen en los resultados.

**o) Utilidad por acción**

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta del año atribuible a las acciones ordinarias para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

**PF GROUP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013 Y 2012**

**1. Caja Bancos**

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Caja	6.500		6.300
Bancos nacionales	435.189		617.658
Bancos del exterior	13.007		57.853
Inversiones por liquidar (1)	2.011.876		300.536
<b>Total</b>	<b>2.466.572</b>		<b>982.347</b>

(1) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde a 3 pólizas a plazo con el Banco Produbanco, con vencimiento hasta julio del 2013; y certificado de depósito con el Banco Internacional, con vencimiento hasta marzo del 2014, al 31 de diciembre del 2012, corresponden a 2 certificados de depósito con vencimientos inferiores a 90 días, a una tasa anual del 4,10%. Las pólizas de acumulación están garantizando préstamos bancarios, según se menciona en la Nota 6 a los estados financieros.

**2. Cuentas por Cobrar**

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Clientes nacionales	2.110.490		1.919.433
Impuestos	683.138		386.119
Préstamos a empleados	9.488		14.438
Anticipo a proveedores	37.642		23.415
Varias	69.163		29.763
Provisión para cuentas dudosas	(76.509)		(79.495)
<b>Total</b>	<b>2.833.412</b>		<b>2.293.673</b>

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

**PF GROUP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	79.495		72.544
Provisión	14.607		27.502
Bajas	(17.593)		(20.551)
Saldo final	<u>76.509</u>		<u>79.495</u>

**3. Inventarios**

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Materia prima	4.164.556		3.803.550
Producto intermedio	48.094		41.097
Productos terminados	719.163		692.711
Productos en proceso	78		14.443
Exportaciones en tránsito	917		
Importaciones en tránsito	575.115		509.514
Total	<u>5.507.923</u>		<u>5.061.315</u>

**4. Propiedades, planta y equipo**

Conformado por:

(Ver nota de Propiedad, planta y equipo en página siguiente)

**PF GROUP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

	<u>2013</u>		
	<u>COSTO Y REVALORIZACIÓN</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
	<u>US\$</u>		
Terrenos	2.130.609		2.130.609
Edificios y naves industriales	661.515	148.110	513.405
Muebles y enseres	38.087	26.495	11.592
Maquinaria y equipo	1.665.920	401.298	1.264.622
Equipo de computación	109.282	64.469	44.813
Vehículos	386.944	72.702	314.242
Construcciones en proceso	797.492		797.492
Repuestos maquinaria	16.362	9.057	7.305
Laboratorio	225.824	39.834	185.990
<b>TOTALES</b>	<b>6.032.035</b>	<b>761.965</b>	<b>5.270.070</b>
	<u>2012</u>		
	<u>COSTO Y REVALORIZACIÓN</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
	<u>US\$</u>		
Terrenos	364.000		364.000
Edificios y naves industriales	183.386	132.191	51.195
Muebles y enseres	33.557	24.266	9.291
Maquinaria y equipo	1.471.376	232.732	1.238.644
Equipo de computación	89.438	41.369	48.069
Vehículos	271.717	35.506	236.211
Construcciones en proceso	105.978		105.978
Repuestos maquinaria	7.292	6.475	817
Laboratorio	99.363	16.966	82.397
<b>TOTALES</b>	<b>2.626.107</b>	<b>489.505</b>	<b>2.136.602</b>

**Nota:** Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los terrenos e instalaciones donde opera la planta de la compañía, son arrendados a una compañía relacionada. El costo de arrendamiento anual fue de 462.000 en el 2013 y 458.500 en el 2012.

**PF GROUP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

El movimiento de Propiedad, planta y equipo en el período fue como sigue:

<b>COSTO</b>	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	2.626.107	2.312.742
Adiciones	3.813.546	355.953
Retiros	(407.618)	(42.588)
Saldo final	<u>6.032.035</u>	<u>2.626.107</u>
 <b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>		
Saldo inicial	489.505	298.613
Adiciones	285.125	219.135
Retiros	(12.665)	(28.243)
Saldo final	<u>761.965</u>	<u>489.505</u>

**5. Inversiones en acciones**

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inversiones Ingamp S.A. (I)	4.000.000	4.000.000
<b>Total</b>	<u>4.000.000</u>	<u>4.000.000</u>

(I) Al 31 de diciembre del 2011, la compañía realizó la adquisición del 100 % del paquete accionario, el cual fue ratificado con la comunicación a la Superintendencia de Compañías el 27 de enero del 2012.

**PF GROUP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

**6. Deuda**

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Garantizados - Al costo amortizado			
Préstamos bancarios (1)	5.547.514		2.250.000
Emisión de obligaciones (2)	4.500.000		
Total	<u>10.047.514</u>		<u>2.250.000</u>
<b>Clasificación:</b>			
Corriente	4.119.877		900.000
No corriente	5.927.637		1.350.000
	<u>10.047.514</u>		<u>2.250.000</u>

Los vencimientos de la deuda no corriente son como sigue:

Año 2014		1.350.000
Año 2015	1.400.000	
Año 2016	2.300.000	
Año 2017	1.727.637	
Año 2018	500.000	
	<u>5.927.637</u>	<u>1.350.000</u>

- (1) Los préstamos bancarios están garantizados con pólizas de acumulación, hipotecas de terreno y fianza solidaria de terceros. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la tasa de interés promedio oscila entre 1,95% y 8,96% y 1,95% y 2,45%, respectivamente.
- (2) Con fecha 19 de abril del 2013, mediante Resolución N° Q.IMV.2013.2025, la Superintendencia de Compañías aprobó la emisión de obligaciones a PF Group S.A. por 5.000.000. Durante los meses de mayo y junio del 2013 la compañía colocó la totalidad de la emisión, a una tasa de interés anual del 7,75% para cupones Clase y serie A y 1. Los pagos de los intereses y del principal son trimestrales a partir de la emisión. La emisión de las obligaciones, está garantizada con Garantía General / Contrato de prenda Global y flotante de inventarios.

**PF GROUP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

**7. Proveedores**

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Proveedores Locales	866.706		370.031
Del Exterior	649.967		879.381
Total	<u>1.516.673</u>		<u>1.249.412</u>

**8. Cuentas por Pagar**

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar (1)	285.000		3.350.000
Cuentas por pagar accionistas	11.327		938.384
Royalties	25.405		55.071
Otras (2)	718.963		377.685
Total	<u>1.040.695</u>		<u>4.721.140</u>

**Clasificación:**

Corriente	755.695		441.049
No corriente	285.000		4.280.091
Total	<u>1.040.695</u>		<u>4.721.140</u>

(1) Saldo de deuda por adquisición de paquete accionario de compañía relacionada.

(2) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde fundamentalmente a US\$ 558.333 pendiente de cancelación por compra de terreno; US\$ 30.661 de anticipos recibidos de clientes; US\$ 59.718 de obligaciones a instituciones del estado y municipales. Al 31 de diciembre del 2012, corresponde fundamentalmente a US\$ 275.104 de anticipo recibido por venta de un terreno de la compañía al señor Freddy Farinango; US\$ 39.576 de anticipos recibidos de clientes; US\$ 47.625 de obligaciones a instituciones del estado y municipales.

**PF GROUP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

**9. Pasivos Acumulados**

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales	173.216		126.109
Participación trabajadores	206.096		257.851
Interes por pagar	80.178		20.170
Total	<u>459.490</u>		<u>404.130</u>

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de diciembre del 2013 de las cuentas de provisiones:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos v/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Beneficios sociales (1)	126.109	576.102	528.995	173.216
Participación trabajadores	257.851	206.096	257.851	206.096

El siguiente es el detalle del movimiento durante el período y los saldos al 31 de diciembre del 2012 de las cuentas de provisiones:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos v/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Beneficios sociales (1)	94.900	472.156	440.947	126.109
Participación trabajadores	217.387	257.851	217.387	257.851

(1) Incluye beneficios de ley:

**PF GROUP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

---

**10. Obligaciones por beneficios definidos**

Conformado por:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Provisión por Jubilación Patronal	562.240		471.360
Provisión por Desahucio	128.480		114.826
Total	<u>690.720</u>		<u>586.186</u>

**11. Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2013, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías N° SC.IJ.DJCPTE.Q.13.003954 del 5 de agosto del 2013, se autoriza el aumento de capital social en US\$ 800.000, alcanzando a la suma de US\$ 2.900.000, dividido en dos millones novecientas mil acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una. Este aumento se perfecciona mediante Escritura Pública celebrada el 2 de julio del 2013 y Registro Mercantil del 17 de septiembre del 2013.

Al 31 de diciembre del 2012, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías N° SC.IJ.DJCPTE.Q12.0006585 del 18 de diciembre del 2012, se autoriza el aumento de capital social en US\$ 400.000, alcanzando a la suma de US\$ 2.100.000, dividido en dos millones cien mil acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una. Este aumento se perfecciona mediante Escritura Pública celebrada el 15 de noviembre del 2012 y Registro Mercantil del 26 de diciembre del 2012.

**12. Reserva Legal**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

**13. Reserva Facultativa**

Corresponde a las apropiaciones de las utilidades efectuadas de acuerdo a decisiones tomadas por los accionistas de la compañía en las Juntas respectivas.

**14. Resultados Acumulados Niif**

Corresponde a los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, NIIF. El saldo deudor en la cuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las

**PF GROUP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

---

"NIIF", podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**15. Reserva de Revaluación**

Corresponde a la contrapartida del ajuste proveniente del avalúo practicado a la maquinaria y equipo, vehículos y terrenos de propiedad de la compañía, realizado al 31 de diciembre del 2011, en concordancia con el proceso de implementación de Niif.

**16. Resultados Acumulados**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

**17. Costo de Ventas**

Al 31 de diciembre del 2013, el costo de ventas se compone del costo de vender por US\$ 7.423.773 y elementos no absorbidos generales de Mano de Obra y Costos de Fabricación de US\$ 141.681 y 444.108, respectivamente; Gastos Generales de Fabricación por US\$ 322.132 y Mano de Obra Indirecta por US\$ 575.510. Al 31 de diciembre del 2012, el costo de ventas se compone del costo de vender por US\$ 7.584.980 y elementos no absorbidos generales de Mano de Obra y Costos de Fabricación de US\$ 484.343 y 384.312, respectivamente; Gastos Generales de Fabricación por US\$ 309.215 y Mano de Obra Indirecta por US\$ 159.922.

**18. Transacciones con Partes Relacionadas**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012, con compañías relacionadas, así:

	<u>2013</u>	<u>US\$</u>	<u>2012</u>
Arrendamiento de naves a Ingamp S.A.	462.000		458.500

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantenía con compañías relacionadas los siguientes saldos:

**PF GROUP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inversiones en Acciones	4.000.000	4.000.000
<b>TOTAL</b>	<u>4.000.000</u>	<u>4.000.000</u>
Cuentas por pagar accionistas		8.293
Cuentas por pagar Ingamp S.A. (Corto Plazo)	504.309	
Cuentas por pagar Ingamp S.A. (Largo Plazo)	285.000	3.350.000
Cuentas por pagar Largo Plazo (Dividendos)		930.091
Reembolso de Gastos de Viajes y Otros	11.327	
<b>TOTAL</b>	<u>800.636</u>	<u>4.288.384</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las operaciones detalladas precedentemente no son equiparables a otras operaciones realizadas con terceros.

**19. Impuesto a la Renta**

La conciliación del impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva legal es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de impuestos	1.167.879	1.416.157
Más: Gastos no deducibles	84.070	69.456
Menos: Incremento neto de empleados	(77.809)	(49.419)
Menos: Dedución empleados discapacitados	(51.161)	(25.735)
Menos: Ingresos exentos		
	<u>1.122.979</u>	<u>1.410.459</u>
Impuesto a la Renta	<u>157.055</u> (1)	<u>254.755</u> (1)

(1) Este monto considera una reinversión de US\$ 900.000 y US\$ 800.000 en cada ejercicio impositivo.

**20. Contingencias**

**2013**

PF GROUP S.A., mantiene una demanda laboral presentada por la ex trabajada señora Maritza Marlene Catucuamba Aisalla, de la cual aún se espera la sentencia por parte del Juez Segundo de Trabajo. En el juicio laboral del Sr. Juan Carlos Catucuamba Aisalla, éste desistió de la demanda.

**PF GROUP S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2013 y 2012**

---

**2012**

PF GROUP S.A., tiene DOS DEMANDAS LABORALES presentadas por los ex trabajadores señora Maritza Marlene Catucuamba Aisalla y señor Juan Carlos Catucuamba Aisalla, demandas que se encuentran en trámite en los Juzgados Segundo y Sexto de Trabajo, respectivamente y dentro de las cuales se han fijado la fecha en que tendrán lugar las Audiencias Definitivas, previo a la emisión de la Sentencia correspondiente, aclarando lógicamente que de estas puede haber apelaciones. En cuanto a las posibles obligaciones de carácter económico de PF GROUP S.A. sobre estas demandas, al momento es imposible cuantificar mientras no se obtenga sentencias definitivas y ejecutoriadas.

---