

PF GROUP S.A.

NOTAS A LOS
ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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

1. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Conformado por:

DETALLE	US\$ VALOR
Cajas Chicas	6,500.00
Bancos nacionales	435,189.15
Bancos del exterior	13,007.02
Inversiones por liquidar (1)	2,011,875.68
TOTAL	<u>2,466,571.85</u>

(1) Corresponden a 3 pólizas a plazo con el Banco Produbanco, con vencimiento menor a un año y un certificado de depósito con el Banco Internacional con vencimiento 90 días, al 31 de diciembre 2012 corresponden a 2 certificados de depósito con vencimiento inferiores a 90 días.

1. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

DETALLE	US\$ VALOR
Clientes nacionales	2,110,490.14
Impuestos	683,138.61
Préstamos a empleados	9,487.61
Anticipo a proveedores	37,642.40
Varias	69,161.79
Provisión para cuentas dudosas	- 76,508.73
TOTAL	<u>2,833,411.82</u>

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

DETALLE	US\$ VALOR
Saldo inicial	79,495.00
Provisión	14,607.00
Bajas	- 17,593.00
Ajuste Adopción Niif	
Saldo final	76,509.00

3. Inventarios

Conformado por:

DETALLE	US\$ VALOR
Materia prima	4,164,556.09
Producto intermedio	48,093.50
Productos terminados	719,163.32
Productos en proceso	78.06
Exportaciones en tránsito	916.90
Importaciones en tránsito	575,114.64
TOTAL	5,507,922.51

4. Propiedades, planta y equipo

Conformado por:

DETALLE	US\$ COSTO Y REVALORIZACIÓN	US\$ DEPRECIACIÓN ACUMULADA	US\$ NETO
Terrenos	2,130,609.18		2,130,609.18
Edificios y naves industriales	661,514.93	148,110.42	513,404.51
Muebles y enseres	38,086.62	26,494.73	11,591.89
Maquinaria y equipo	1,665,920.01	401,298.24	1,264,621.77
Equipo de computación	109,281.62	64,468.52	44,813.10
Vehículos	386,943.98	72,701.97	314,242.01
Construcciones en proceso	797,493.16		797,493.16
Repuestos Maquinaria	16,361.87	9,057.22	7,304.65
Laboratorio	225,823.54	39,834.02	185,989.52
TOTALES	6,032,034.91	761,965.12	5,270,069.79

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

5. Inversiones en acciones

Conformado por:

DETALLE	US\$ VALOR
Inversiones Ingamp S.A. (1)	4,000,000.00
TOTAL	<u>4,000,000.00</u>

(1) 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 dada el 27 de enero del 2012.

6. Cuentas y Documentos por Pagar Corto Plazo

Conformado por:

DETALLE	US\$ VALOR
Proveedores (1)	1,516,672.73
Obligaciones con Instituciones Financieras	3,189,646.23
Otras Obligaciones Corrientes	835,680.84
Otras Pasivos Corrientes (2)	1,646,353.39
TOTAL	<u>7,188,353.19</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2013 incluye un valor de US\$ 866.706.12 de proveedores locales y US\$ 649.966.61 de proveedores del exterior.

(2) Fundamentalmente corresponde a US\$ 206.096.32 de impuesto a pagar; US\$ 157055.38 participación trabajadores; entre otras obligaciones con instituciones gubernamentales y otras propias del giro del negocio.

7. Pasivo a Largo Plazo

Conformado por:

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

DETALLE	US\$ VALOR
Obligaciones bancarias (1)	2,427,637.40
Cuentas por pagar a largo plazo:	283,000.00
Inversiones por pagar (2)	3,500,000.00
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	690,719.24
TOTAL	6,903,356.64

(1) Corresponde a Prestamos Largo plazo Produbanco.

(2) Corresponde a Obligaciones por pagar Bolsa de Valores Quito, por la emisión de Obligaciones.

8. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2013, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías N° SC.IJ.DJCPT.E.Q13.003954 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 mil novecientas mil acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una. Este aumento se perfecciona mediante Escritura Pública celebrada el 02 de julio del 2013 y Registro Mercantil del 17 de septiembre del 2013.

9. 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.

10. 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.

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

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

12. Superávit por Valuación

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 procedo de implementación de NIIF.

13. Utilidades no Distribuidas

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.

14. Costo de Ventas

El costo de ventas se compone de la siguiente manera:

DETALLE		US\$ VALOR
Materiales Utilizados		6,744,939.67
(+) Inv. Inicial de Materia Prima	3,803,520.11	
(+) Compras Netas	652,832.89	
(+) Importaciones de Materia Prima	6,472,196.55	
(-) Inv. Final de Materia Prima	(4,164,556.09)	
(+) Inv. Inicial de Productos en Proceso	55,540.23	
(-) Inv. Final de Productos en Proceso	(48,171.56)	
(+) Inv. Inicial de Productos Terminados	692,740.86	
(-) Inv. Final de Productos Terminados	(719,163.32)	
Mano de Obra Directa		925,635.49
Otros Costos Indirectos de Producción		<u>1,224,305.64</u>
TOTAL		<u>8,894,880.80</u>

15. Saldos y Transacciones con Compañía Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013:

DETALLE	US\$ VALOR
Arrendamiento de naves a Ingamp S.A.	462,000.00

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

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

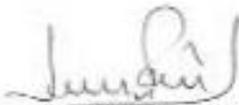
DETALLE	US\$ VALOR
Inversiones en Acciones	4,000,000.00
TOTAL	<u>4,000,000.00</u>
Cuentas por pagar accionistas (Gastos de viaje)	11,326.61
TOTAL	<u>11,326.61</u>

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

16. Impuesto a la Renta

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

DETALLE	US\$ VALOR
Utilidad del Ejercicio	1,373,975.44
(-) Participación Trabajadores	206,096.32
(+) Gastos No Deducibles Locales	84,070.71
(-) Dedución por Incremento Neto de Empleados	(77,809.62)
(-) Dedución por Pago a trabajadores con discapacidades	(51,161.22)
Utilidad Gravable	<u>1,122,978.99</u>
Utilidad a Reinvertir	900,000.00
Saldo de la Utilidad Gravable	<u>222,978.99</u>
Total Impuesto Causado	157,055.38


Jessica Freire F.
Contador
REG 28577