



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



Global Support Local Knowledge

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 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. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Informe de los Auditores Independientes

Febrero 27 del 2013

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA**, que comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, las políticas de contabilidad significativas y las notas a los estados financieros. Los estados financieros consolidados emitidos al 31 de diciembre del 2011, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, fueron revisados por otro auditor independiente, cuyo informe de auditoría contiene una opinión sin salvedades, con fecha marzo 15 del 2012.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La Gerencia de **PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA** 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

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to Piso Oficina 9
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 099666108 / 097102616
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec
Casilla: 17-21-745

GUAYAQUIL - QUITO

Junín 203 y Panamá Edif. Teófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfonos: 230-4762 • 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 098452649
Email: pfcontad@easynet.net.ec
Casilla: 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 por la entidad, 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 entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una 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. y SUBSIDIARIA**, al 31 de diciembre del 2012, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera Niif.

Énfasis en unos asuntos

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

Como se explica con más detalle en las Políticas de Contabilidad Significativas a los estados financieros adjuntos, a partir del 1 de enero del 2012, las compañías adoptaron por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF. Como consecuencia de lo anterior, los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, previamente emitidos de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC fueron revisados por otros auditores externos, quienes expresaron una opinión sin salvedad, con fecha 20 de marzo del 2012, han sido reexpresados de acuerdo con NIIF para fines comparativos. Adicionalmente, los saldos del patrimonio al 31 de diciembre del 2011 y 2010, han sido ajustados retroactivamente para efectos de este reconocimiento.



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



Los estados financieros separados 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 NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados.

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre del 2012, incluyen a las compañías **PF GROUP S.A.** e **INGAMP S.A.**

SC. RNAE N° 434

Gabriel Páez Jatiya
Socio
R.N.C. 11.203

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(En dólares estadounidenses)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO			
	Notas	2012	2011	Notas	2012	2011
ACTIVO CORRIENTE						
Caja bancos	1	990.213	165.128	PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por cobrar	2	2.332.053	2.051.950	Obligaciones Bancarias	7	900.000
Inventarios	3	5.061.315	4.978.260	Cuentas por pagar	5	1.575.456
Gastos pagados por anticipo		11.861	12.527	Passivos acumulados	6	1.857.893 746.901
Total activo corriente		8.395.442	7.207.865	Total pasivo corriente		3.189.566 2.604.794
PASIVO A LARGO PLAZO						
Propiedad, Planta y equipo	4	6.045.238	6.535.622	Pasivo a largo plazo	7	6.219.444
Otras		42.058	38.518	Crédito Mercantil		57.922 140.096
PATRIMONIO						
Capital Social				Capital	8	2.100.000
Reserva Legal				Reserva Legal	9	390.130
Reserva Facultativa				Reservado	10	99.865
Resultados Acumulados Netos				Resultados Acumulados Netos	11	(102.058)
Superávit por Valoración				Superávit por Valoración	12	861.992
Utilidades no Distribuidas				Utilidades no Distribuidas	13	459.476
Utilidad del Ejercicio				Utilidad del Ejercicio		1.206.401
Total patrimonio		14.482.738	13.782.005	Total patrimonio		958.692
Total		14.482.738	13.782.005	Total		5.015.806 3.809.405
						14.482.738 13.782.005

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

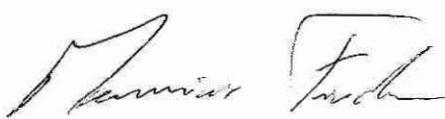
Ing. Mauricio Freire
GERENTE GENERAL

Sra. Jessica Freire
CONTADORA GENERAL
Registro: 28577

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA
Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(En dólares estadounidenses)

	Notas	2012	2011
Ventas netas		12.243.441	10.833.594
Costo de ventas	14	<u>(8.922.773)</u>	<u>(7.815.686)</u>
Utilidad bruta en ventas		3.320.668	3.017.908
Gastos de administración y ventas		(1.749.806)	(1.877.764)
Otros ingresos (gastos) neto		<u>(50.864)</u>	<u>319.131</u>
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		1.519.998	1.459.275
Impuesto a la renta	17	<u>(268.315)</u>	<u>(319.887)</u>
Utilidad consolidada		1.251.683	1.139.388
Efecto de Consolidación		<u>(45.282)</u>	<u>(180.696)</u>
Utilidad neta consolidada		1.206.401	958.692
Otros resultados integrales			
Total Resultados Integrales del año		<u>1.206.401</u>	<u>958.692</u>
Atribuible a:			
Propietaria de la subsidiaria		<u>1.206.401</u>	<u>958.692</u>
Utilidad neta por acción		<u>0,70</u>	<u>0,62</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. Y SUBSIDIARIA
Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(En dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva facultativa	Utilidades no Distribuidas	Utilidades Retenidas NIIF	Superávit por Valuación	Utilidad del Ejercicio	Total
2012									
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1 700 000	290 914	99 865		(102 058)	861 992	958 692	3 809 405	
Apropiación		399 216					(99 216)		
Capitalización y reclasificación					459 476		(859 476)		
Utilidad del ejercicio 2012					459 476			1 206 401	1 206 401
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>2 100 000</u>	<u>390 130</u>	<u>99 865</u>		<u>(102 058)</u>	<u>861 992</u>	<u>958 692</u>	<u>5 015 806</u>	
2011									
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1 400 000	208 865	11 519	99 865			870 494	2 540 743	
Renversión de utilidades							(238 481)		
Apropiación de reserva legal							(82 049)		
Aumento de capital	11 519		(11 519)						
Dividendos por pagar									
Conversion NIIF									
Utilidad del ejercicio									
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>1 700 000</u>	<u>290 914</u>	<u>99 865</u>		<u>(102 058)</u>	<u>86 992</u>	<u>958 692</u>	<u>3 809 405</u>	

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros

Ing. Mauricio Friedman
GERENTE GENERAL

Mercedes Pironi
CONTADORA GENERAL
 Registro: 28577

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA
Estados de Flujo de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(En dólares estadounidenses)

	2012	2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	12,180.608	10,576,034
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11,011,091)	(10,443,721)
Impuesto a la renta y participación trabajadores		(415,812)
Otras actividades de operación		(17,550)
Efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de operación	1,169,517	(301,049)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Compra de activo fijo	(355,954)	(413,107)
Venta de Activos fijos		300,000
Inversión en compañías		(400,000)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	(355,954)	(513,107)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Efectivo recibido de instituciones financieras	75,000	618,000
Intereses de Financiamiento	(12,941)	
Dividendos	(50,537)	
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	11,522	618,000
Aumento neto del efectivo	825,085	(196,156)
Efectivo al inicio del período	165,128	361,284
Efectivo al final del período.	990,213	165,128

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros



Ing. Mauricio Fredman
GERENTE GENERAL

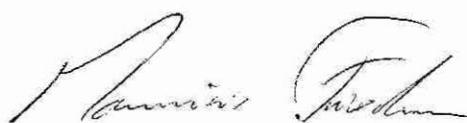


Sra. Jessica Freire
CONTADOR GENERAL
 Registro: 28577

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Proveniente de las Actividades de Operación
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(En dólares estadounidenses)

	2012	2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Utilidad neta del periodo	1.251.683	1.139.388
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación	454.535	324.195
Cuentas Incobrables	6.951	15.974
Provisión jubilación patronal y desahucio	118.984	47.157
Provisión 15% participación trabajadores	268.235	263.488
Impuesto a la renta	268.315	319.887
Gasto baja de activos fijos	50.870	
Gasto intereses	20.170	27.490
Ajuste depreciación acumulada años anteriores	60.820	
Venta de activos fijos	(285.000)	
Diferencia de cambio	(66.341)	
Utilidad en Venta de Activos Fijos	14.346	
Provisión de Bonos	69.606	
Ajustes por Conversión NIIF	33.462	
Impuestos diferidos	(108)	
	2.472.825	791.894
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	(481.896)	(273.535)
Repuestos y materiales	(83.055)	8.984
Gastos pagados por anticipado	(1.047)	(1.031.316)
Cuentas por pagar	(71.875)	(37.989)
Pasivos a cumulados	(665.435)	(898.475)
	(1.303.308)	(2.232.331)
Efectivo neto provisto / (utilizado) por las actividades de operación	1.169.517	(301.049)

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. Y SUBSIDIARIA

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 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., Alquimienserad 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.

INGAMP S.A. se constituyó en la República del Ecuador el 23 de septiembre de 1994, mediante escritura pública, aprobada por la Superintendencia de Compañías el 13 de octubre de 1994 mediante Resolución N° 94.1.1.2667 e inscrita en el Registro mercantil del Cantón Quito el 19 de octubre de 1994. El plazo de duración de la compañía es de 50 años, contados desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil. El objeto social de la compañía se relaciona con la compra venta de bienes inmuebles, la administración y arrendamiento de los mismos.

Mediante escritura pública celebrada el 30 de septiembre del 2011, se produce una escisión parcial, disminución de capital, y reforma de estatutos y se constituyen las compañías Afgo Management S.A., Investigación Agrícola Huahua Sacha S.A. y Creavitasesoría S.A. El capital de cada compañía constituida es de US\$ 10.000, con lo cual el capital de Ingamp S.A. se disminuye en US\$ 30.000, llegando a un monto de US\$ 720.000. La aprobación de la escisión por parte de la Superintendencia de Compañías, se produce mediante Resolución N° SC.IJ.DJCPT.E.Q.11.005817 del 27 de diciembre del 2011. La inscripción en el Registro Mercantil, se lo efectúa el 26 de enero del 2012.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador, hasta el 31 de diciembre del 2010. Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera 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 Financiera 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 20012, estableciéndose el año 2011, como el período de

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

transición, para lo cual ha procedido con la conversión a NIIF, en concordancia con esta nueva normatividad.

En base a estos lineamientos, **INGAMP S.A.** debió aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades, a partir del 1 de enero del 2012, estableciéndose el año 2011, como el período de transición. La compañía optó por aplicar las NIIF completas.

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

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) desarrolladas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estas Normas comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC, las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF – CINIIF, y las Interpretaciones desarrolladas por el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas – SIC.

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.

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.

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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

PF GROUP S.A.

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.

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:

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

Activo	Tasas
Edificios	5%
Naves industriales	10%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33,33%

INGAMP S.A.

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de dolarización, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Los bienes inmuebles han sido revalorizados, mediante avalúos comerciales efectuados por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías en los ejercicios 2010 y 2011.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Activo	Tasas
Edificios e instalaciones	20%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Propiedad Horizontal	20%
Adecuaciones y mejoras	20%

d) Inversiones en Acciones

Las Inversiones en acciones que mantiene la compañía se muestra al costo.

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 desprendérse 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

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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 período. 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 período 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 período en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% y 24%, respectivamente de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2012 y 2011 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,

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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 período 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

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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 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

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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 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.

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA

Políticas de Contabilidad Significativas

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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.

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

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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 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.**- Despues 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 período. 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

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

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 continua 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 período 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.

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

➤ **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.

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

Durante los años 2011 y 2010, 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 2012 y 2011, 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 financieros, y se resumen a continuación:

NIIF	Nombre	Vigente desde:
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) 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.

ñ) Procedimientos de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen a las compañías **PF GROUP S.A.** e **INGAMP S.A.** Para la consolidación de los estados financieros, las transacciones

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

significativas realizadas entre las compañías fueron eliminadas así como las inversiones realizadas por PF GROUP S.A. en INGAMPS S.A., de conformidad con los lineamientos de la NIC 27 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y SEPARADOS. Se aplicaron estos procedimientos con el propósito de que los estados financieros consolidados presenten información como si se tratará de una sola empresa.

o) Explicación de la Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera Niif

Para la preparación del Estado de Situación Financiera de acuerdo a Niif, la compañía ha efectuado ajustes a los Estados Financieros de acuerdo a Nec. Las explicaciones y efectos de la transición de Nec a Niif se detallan en los cuadros siguientes, tanto a la fecha de la primera aplicación I de enero del 2011, al 31 de diciembre del 2011 y al 31 de diciembre del 2011 del Estado de Resultados.

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

PF GROUP S.A.

**CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO NEC A NIIF(S) AL 1 DE ENERO
DEL 2011**

		AJUSTES			
	NOTAS	NEC	DEBITO	CREDITO	NIIF(S)
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y Bancos		358.384			358.384
Cuentas por cobrar	A	1.704.515	43.112		1.747.627
Inventarios		3.946.944			3.946.944
Gastos Anticipados		8.222			8.222
Total activo corriente		<u>6.018.065</u>			<u>6.061.177</u>
Propiedades, Planta y Equipo	B	1.002.948	476.571		1.479.519
Activos por impuestos diferidos					-
Otros Activos					-
Total activo		<u>7.021.013</u>			<u>7.540.696</u>
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVO CORRIENTE					
Obligaciones por pagar		208.170			208.170
Cuentas por pagar		2.469.058			2.469.058
Pasivos acumulados		434.396			434.396
Total pasivo corriente		<u>3.111.624</u>			<u>3.111.624</u>
PASIVO A LARGO PLAZO					
Pasivo a largo plazo	C	1.368.646	145.170		1.513.816
Total Pasivo		<u>4.480.270</u>			<u>4.625.440</u>
PATRIMONIO					
Capital Social		1.400.000			1.400.000
Reserva Legal		208.865			208.865
Reserva Facultativa		99.865			99.865
Reserva de capital		11.519			11.519
Resultados acumulados adopción Niif	A/C		102.058		(102.058)
Superávit por Valuación	B			476.571	476.571
Utilidad del ejercicio		820.494			820.494
Total Patrimonio		<u>2.540.743</u>			<u>2.915.256</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>7.021.013</u>	<u>621.741</u>	<u>621.741</u>	<u>7.540.696</u>

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

**A. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES / RESULTADOS ACUMULADOS
ADOPCIÓN NIIF**

La administración determinó que al 1 de enero del 2010 existía un exceso sobre la provisión de cuentas incobrables por US\$ 43.111

**B. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO / RESULTADOS ACUMULADOS
ADOPCIÓN NIIF**

La compañía realizó un análisis interno mediante informe de avalúos internos en los cuales determinó el reavalúo por US\$ 476.571 en el rubro de maquinaria y equipo.

**C. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO / RESULTADOS ACUMULADOS
ADOPCIÓN NIIF**

Mediante estudio actuarial realizado al 31 de diciembre del 2010, se incluye al personal que ha trabajado por más de 10 años en la compañía resultando en un incremento de US\$ 145.170.

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

**CONCILIACION DEL PATRIMONIO DE NEC A NIIF(S) AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2011**

NOTAS	NEC	AJUSTES 2010		AJUSTES 2011		NIIF(S)
		DEBITO	CREDITO	DEBITO	CREDITO	
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y Bancos		120.967				120.967
Cuentas por cobrar	A	1.992.851	43.112		20.478	2.015.485
Inventarios		4.978.260				4.978.260
Gastos Anticipados		9.847				9.847
Total activo corriente		<u>7.101.925</u>				<u>7.124.559</u>
Propiedades, Planta y Equipo	B	1.182.758	476.571	536.123	181.323	2.014.129
Activos por impuestos diferidos	C			31.334		31.334
Inversiones en acciones		4.000.000				4.000.000
Otras		6.150				6.150
Total activo		<u>12.290.833</u>				<u>13.176.172</u>
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones por pagar		13.266				13.266
Cuentas por pagar		1.762.011				1.762.011
Pasivos acumulados		<u>618.661</u>				<u>618.661</u>
Total pasivo corriente		<u>2.393.938</u>				<u>2.393.938</u>
PASIVO A LARGO PLAZO						
Pasivo a largo plazo	D	6.813.962		145.170	13.697	6.972.829
Total Pasivo		<u>9.207.900</u>				<u>9.366.767</u>
PATRIMONIO						
Capital Social		1.700.000				1.700.000
Reserva Legal		290.914				290.914
Reserva Facultativa		99.865				99.865
Reserva por valuación	B		476.571	385.421	861.992	
Resultados acumulados Niif(s)	A/C/D		102.058		(102.058)	
Utilidad del ejercicio		<u>992.154</u>		33.462		<u>958.692</u>
Total Patrimonio		<u>3.082.933</u>				<u>3.809.405</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>12.290.833</u>	<u>621.741</u>	<u>621.741</u>	<u>600.919</u>	<u>600.919</u>
						<u>13.176.172</u>

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

A. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES / RESULTADOS ACUMULADOS

La administración determinó que al 31 de diciembre del 2011, se debe ajustar el valor de US\$ 20.478

B. REVALUACION DE ACTIVOS FIJOS / SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN

La administración determinó que al 31 de diciembre del 2011, que se debían revalorar el terreno y vehículos

C. IMPUESTOS DIFERIDOS / RESULTADOS ACUMULADOS

El Impuesto Diferido Activo corresponde al efecto del impuesto diferido según la NIC 12 como resultado del reconocimiento de los ajustes A, C y D.

D. PROVISION POR JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO/ RESULTADOS ACUMULADOS

Corresponde al registro por estudio actuarial reconociendo a la totalidad de los empleados, según Nic 19 Beneficios a Empleados.

CONCILIACION DEL ESTADO DE RESULTADOS DE NEC A NIIF(S)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	NOTAS	NEC	AJUSTES		NIIF(S)
			DEBITO	CREDITO	
Ventas netas		10.826.394			10.826.394
Costo de ventas		(7.969.766)			(7.969.766)
Utilidad bruta en ventas		<u>2.856.628</u>			<u>2.856.628</u>
Gastos operacionales:					-
Gastos de administración	A/C/D	(905.260)	64.795	31.333	(938.722)
Gastos de venta		(532.462)			(532.462)
Total		<u>(1.437.722)</u>			<u>(1.471.184)</u>
Utilidad operacional		1.418.906			1.385.444
Otros ingresos / gastos neto		<u>30.338</u>			<u>30.338</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta					-
Participación trabajadores		(217.387)			(217.387)
Impuesto a la renta		(239.703)			(239.703)
Utilidad neta		<u>992.154</u>	64.795	31.333	<u>958.692</u>
				33.462	

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

INGAMP S.A.

**CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETO NEC A NIIF(S) AL 1 DE ENERO DEL
2011**

	NOTAS	NEC	DEBITO	CREDITO	AJUSTES NIIF(S)
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y Bancos e Inversiones temporales		2.900			2.900
Cuentas por cobrar		46.680			46.680
Gastos Anticipados		2.010			2.010
Total activo corriente		<u>51.590</u>			<u>51.590</u>
Propiedades, Planta y Equipo	A	1.644.882	3.192.179		4.837.061
Activos por impuestos diferidos	B		926		926
Total activo		<u>1.696.472</u>			<u>4.889.577</u>
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar		297.688			297.688
Pasivos acumulados		68.794			68.794
Total pasivo corriente		<u>366.482</u>			<u>366.482</u>
PASIVO A LARGO PLAZO					
Pasivo a largo plazo	C	455.200		4.028	459.228
Total Pasivo		<u>821.682</u>			<u>825.710</u>
PATRIMONIO					
Capital Social		750.000			750.000
Reserva Legal		10.777			10.777
Reserva de capital		837			837
Superávit por revaluación	A	30.897		3.192.179	3.223.076
Resultados acumulados adopción Niif	B/C		4.028	926	(3.102)
Utilidad del ejercicio		82.279			82.279
Total Patrimonio		<u>874.790</u>			<u>4.063.867</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>1.696.472</u>	<u>3.197.133</u>	<u>3.197.133</u>	<u>4.889.577</u>

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

A. REVALORIZACION DE INMUEBLES/ SUPERAVIT POR REVALUACION

La administración de la compañía consideró la realización de un avalúo de los inmuebles.

B. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS/ RESULTADOS ACUMULADOS

El Impuesto Diferido Activo corresponde al efecto del impuesto diferido según la NIC 12 como resultado del reconocimiento de la provisión.

C. JUBILACIÓN PATRONAL

Se determinó un ajuste por provisión de jubilación patronal y desahucio.

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

**CONCILIACION DEL PATRIMONIO DE NEC A NIIF(S) AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2011**

	NOTAS	NEC	AJUSTES 2010		AJUSTES 2011		NIIF(S)
			DEBITO	CREDITO	DEBITO	CREDITO	
ACTIVO CORRIENTE							
Caja y Bancos e Inversiones temporales		44.161					44.161
Cuentas por cobrar		36.465					36.465
Gastos Anticipados		2.680					2.680
Total activo corriente		83.306					83.306
Propiedades, Planta y Equipo		4.521.493					4.521.493
Activos por impuestos diferidos	B		926		108		1.034
Total activo		4.604.799					4.605.833
PASIVO Y PATRIMONIO							
PASIVO CORRIENTE							
Cuentas por pagar		82.616					82.616
Pasivos acumulados		128.240					128.240
Total pasivo corriente		210.856					210.856
PASIVO A LARGO PLAZO							
Pasivo a largo plazo	C	250.386		4.028		467	254.881
Total Pasivo		461.242					465.737
PATRIMONIO							
Capital Social		750.000					750.000
Reserva Legal		19.005					19.005
Reserva de capital		837					837
Superávit por revaluación		3.045.093			177.982		3.223.075
Aporte futura capitalización		87.565					87.565
Utilidades no distribuidas		60.002			177.982		(117.980)
Resultados acumulados adopción Niif	C		4.028	926			(3.102)
Utilidad del ejercicio		181.055			467	108	180.696
Total Patrimonio		4.143.557					4.140.096
Total pasivo y patrimonio		4.604.799	4.954	4.954	178.557	178.557	4.605.833

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

**CONCILIACION DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES DE
 NEC A NIIF PARA PYMES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	NOTAS	NEC	DEBITO	CREDITO	AJUSTES	NIIF(S)
Ventas netas		427.200				427.200
Costo de los servicios prestados		(219.120)				(219.120)
Utilidad bruta en ventas		208.080				208.080
Gastos de administración y ventas		(200.533)	467	108		(200.892)
Utilidad en operación		7.547				7.188
Otros ingresos / gastos neto		299.793				299.793
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		307.340				306.981
Participación trabajadores		(46.101)				(46.101)
Impuesto a la renta		(80.184)				(80.184)
Utilidad neta	B/C	181.055	467	108		180.696

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

1. Caja Bancos

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	6.350	6.400
Bancos	683.327	158.728
Inversiones por liquidar (1)	300.536	
Total	<u>990.213</u>	<u>165.128</u>

(1) Corresponden a 2 certificados de depósito con vencimientos inferiores a 90 días, a una tasa anual del 4,10%.

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes nacionales	1.919.433	1.846.956
Impuestos	423.391	248.197
Préstamos a empleados	14.438	4.744
Anticipo a proveedores	23.415	16.883
Varias	30.871	7.714
Provisión para cuentas dudosas	(79.495)	(72.544)
Total	<u>2.332.053</u>	<u>2.051.950</u>

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

	<u>US\$</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	72.544	90.590
Provisión	27.502	4.588
Bajas	(20.551)	
Saldo final		(22.634)
Total	<u>79.495</u>	<u>72.544</u>

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

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	2012	2011
Materia prima	3.803.550	4.126.827
Producto intermedio	41.097	44.343
Productos terminados	692.711	462.609
Productos en proceso	14.443	
Exportaciones en tránsito		11.141
Importaciones en tránsito	509.514	333.340
Total	<u>5.061.315</u>	<u>4.978.260</u>

4. Propiedad, planta y equipo

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	2012	2011
Terrenos	2.286.086	2.614.191
Edificios, instalaciones y naves industriales	2.028.032	2.033.573
Muebles y enseres	10.872	12.124
Maquinaria y equipo	1.239.554	1.292.932
Equipo de computación	48.069	20.705
Vehículos	236.211	258.504
Construcciones en proceso	105.978	12.070
Repuestos maquinaria	817	
Adecuaciones y mejoras	7.222	69.371
Laboratorio	82.397	
Propiedad horizontal		222.152
TOTALES	<u>6.045.238</u>	<u>6.535.622</u>

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

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

COSTO	<u>US\$</u>	
	2012	2011
Saldo inicial	9.978.811	4.793.663
Adiciones Netas	1.229.200	6.180.501
Retiros	(42.588)	(191.124)
Bajas (1)	(1.372.525)	(94.108)
Retiros Ajustes NIIF		(1.547.325)
Ajustes NIIF (Revaluaciones)		837.204
Saldo final	<u>9.792.898</u>	<u>9.978.811</u>

DEPRECIACIÓN ACUMULADA

Saldo inicial	3.443.189	2.145.834
Adición	926.063	3.001.850
Retiros	(621.592)	(76.295)
Bajas (1)		(86.708)
Retiros Ajustes NIIF		(1.547.325)
Ajustes NIIF (Revaluaciones)		5.833
Saldo final	<u>3.747.660</u>	<u>3.443.189</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, en INGAMP S.A. esencialmente corresponde a la escisión parcial, como se explica en la Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones y en la Nota 16 a los Estados Financieros.

5. Cuentas por Pagar

Conformado por:

	<u>US\$</u>	
	2012	2011
Proveedores (1)	1.058.649	1.486.478
Cuentas por pagar accionistas	8.293	6.240
Royalties	55.071	
Otras (2)	453.443	365.175
Total	<u>1.575.456</u>	<u>1.857.893</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 incluye un valor de US\$ 370.031 de proveedores locales y US\$ 879.381 de proveedores del exterior. (Incluye € 298.800 y £ 15.1598). Al 31 de diciembre del 2011 incluye US\$ 112.751 de proveedores locales y US\$ 1.344.328 proveedores del exterior.

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2012

- (2) Fundamentalmente corresponde 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. Básicamente corresponde a pasivos con el Municipio Metropolitano y Superintendencia de Compañías

6. Pasivos Acumulados

Conformado por:

	2012	US\$	2011
Beneficios sociales	132.167		96.855
Participación trabajadores	268.235		297.571
Impuestos por pagar (1)	313.708		352.475
Total	<u>714.110</u>		<u>746.901</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 incluye un valor de US\$ 254.755 de Impuesto a la Renta.

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

2012

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Beneficios sociales (1)	96.855	478.214	442.902	132.167
Participación trabajadores	297.571	268.235	297.571	268.235
Impuestos por pagar (2)	352.475	1.950.928	1.989.695	313.708

2011

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Beneficios sociales (1)	60.973	396.310	360.429	96.854
Participación trabajadores	218.288	297.571	218.288	297.571
Impuestos por pagar (2)	307.633	1.794.016	1.749.174	352.475

- (1) Incluye beneficios de ley:

- (2) Incluye el impuesto a la renta de la Compañía, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente.

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

7. Pasivo a Largo Plazo

Conformado por:

	<u>US\$</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obligaciones bancarias (1)		1.350.000	2.175.000
Cuentas por pagar a largo plazo (2)		930.091	980.627
Inversiones por pagar (3)		3.350.000	3.600.000
Jubilación patronal y bonificación por desahucio		586.186	471.697
Otras		3.167	386
Total		<u>6.219.444</u>	<u>7.227.710</u>

(1) Corresponde a los préstamos contraídos con el UBS AG, según el siguiente detalle:

2012

FECHA INSCRIPCION	FECHA VENCIMIENTO	TASA DE INTERES	MONTO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL	OPERACIÓN
USS							
14/01/2011	14/01/2013	2,24%	350.000	350.000		350.000	CH220020 GAAA AMWTWF7XW
30/11/2011	02/12/2013	2,37%	350.000	350.000		350.000	CH910020 GAAA AMWTEEWL6
08/04/2011	18/04/2013	2,40%	200.000	200.000		200.000	CH150020 GAAA AMWTEJ5XA
25/11/2011	25/11/2014	1,95%	200.000		200.000	200.000	CH900020 GAAA AMWTER10CM
17/11/2011	17/11/2014	1,95%	450.000		450.000	450.000	CI1940020 GAAA AMWTER6F6
07/12/2011	08/12/2014	1,95%	350.000		350.000	350.000	CH030020 GAAA AMWTEJQSQ
10/04/2012	10/07/2014	2,45%	350.000		350.000	350.000	CI1450020 GAAA AMWTEWPLG
			2.250.000	900.000	1.350.000	2.250.000	

(2) Corresponde a dividendos pendientes de pago de años anteriores.

(3) Corresponde al valor pendiente de pago por la adquisición del paquete accionario de la compañía Ingamp S.A. al 31 de diciembre del 2011.

8. Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012, en PF GROUP S.A. mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías N° SC.IJ.DJCPT.E.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.

PF GROUP S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2012

Al 31 de diciembre del 2011, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° SC.IJ.DJCPTE.Q.11.002473 emitida el día 8 de junio del 2011, se autoriza el aumento de capital social en US\$ 300.000, alcanzando a la suma de US\$ 1.700.000, dividido en un millón setecientas mil acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una. Este aumento se perfecciona mediante Escritura Pública celebrada el 28 de abril del 2011 y Registro Mercantil del 6 de julio del 2011.

En **INGAMP S.A.** corresponde a 720.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una.

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.

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 procedimiento de implementación de Niif y con la Resolución N° 00.Q.ICI.013 del 10 de agosto del año 2000, emitida por la Superintendencia de Compañías. El saldo acreedor de esta cuenta sirve para compensar con los saldos diferidos provenientes de la activación del diferencial cambiario, resultante de la aplicación del sistema de corrección monetaria de activos y pasivos efectuado en el año de 1999, capitalización, compensación de pérdidas y del saldo deudor de la cuenta de reexpresión monetaria o devolución en caso de liquidación de la compañía.

En **INGAMP S.A.** corresponde a la contrapartida del reavalúo de las edificaciones y terrenos de la compañía, efectuado por un perito valuador calificado por la Superintendencia de Compañías al 31 de diciembre del 2010, 2011 y 2012.

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

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.

En INGAMP S.A. 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 al 31 de diciembre del 2012 en PF GROUP S.A., 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.

15. Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

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

	<u>US\$</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Arriendo de naves a Ingamp S.A.	458.500	420.000
Compra de acciones de Ingamp S.A.		4.000.000
Escisión de Activos Fijos	779.176	779.176
SERVICIOS DE ARRENDAMIENTO:		
PF GROUP S.A.	458.500	420.000
POXICOAT	7.860	7.200
Total	<u>1.704.036</u>	<u>5.626.376</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantenía con compañías relacionadas los siguientes saldos:

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

	<u>US\$</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inversiones en Acciones	4.000.000	4.000.000
TOTAL	4.000.000	4.000.000
Cuentas por pagar accionistas	8.293	6.240
Cuentas por pagar Ingamp S.A. (Largo Plazo)	3.350.000	3.600.000
Cuentas por pagar Largo Plazo (Dividendos)	930.091	980.627
TOTAL	4.288.384	4.586.867

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. Contratos

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantenía vigente los siguientes contratos:

PF GROUP S.A.

- Uso de licencia otorgado por el grupo Eftec AG.
- Contrato de arrendamiento de oficinas y naves industriales con Ingamp S.A. por un valor mensual de US\$ 38.500, con un periodo de 11 meses y renovación automática al término.

INGAMP S.A.

Contrato de arrendamiento mantenido con PF GROUP S.A.

17. Impuesto a la Renta

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

	<u>US\$</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de impuestos	1.519.998	1.493.096
Más: Gastos no deducibles	69.570	88.014
Menos: Incremento neto de empleados	(49.419)	(48.592)
Menos: Deducción empleados discapacitados	(25.735)	(28.166)
Menos: Ingresos exentos		(4.823)
Base imponible	<u>1.514.414</u>	<u>1.499.529</u>
Impuesto a la Renta	<u>268.315</u> (1)	<u>319.887</u> (1)

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

(1) Este monto considera una reinversión de US\$ 800.000 y US\$ 400.000 en cada ejercicio impositivo.

18. Contingencias

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.

19. Escisión de la compañía

Al 31 de diciembre del 2012, **INGAMP S.A.** se escindió parcialmente, según decisión tomada en Junta General Extraordinaria de Accionistas del 19 de septiembre del 2011. La aprobación de la escisión por parte de la Superintendencia de Compañías, se produce mediante Resolución N° SC.IJ.DJCPTE.Q.11.005817 del 27 de diciembre del 2011.

20. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros 27 de febrero del 2013, no se han producido eventos importantes, que en opinión de la administración de la compañía amerite su revelación.
