PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

Contenido

Estados financieros

Estados de situación clasificado
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 JUN. 2012
OPERADOR 11
QUITO

BDO

Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Productos Paraíso del Ecuador S.A.
Quito, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificado de Productos Paraíso del Ecuador S.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el estado de situación financiera clasificado de apertura al 1 de enero de 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en los párrafos del quinto al noveno, condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 JUN. 2012
OPERADOR 1
QUITO

4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Productos Paraíso del Ecuador S.A., 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 Productos Paraíso del Ecuador S.A. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

BDO ECUADOR CIA LTDA es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas. BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas de BDO.

5. Hasta la fecha de emisión de este informe, la Compañía no ha preparado un análisis que documente la necesidad de registrar sus cuentas por cobrar y/o pagar a su costo amortizado considerando principalmente la necesidad de separar ingreso y/o costo financiero en la compra y venta de bienes o servicios. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos, si dicho análisis hubiese sido efectuado.

6. Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía no ha preparado un análisis que documente la necesidad de registrar o no una pérdida por deterioro de sus activos financieros. En razón de esta circunstancia, no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

7. Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía no nos proporcionó la política sobre la medición inicial y posterior, y fórmulas de cálculo del costo de sus inventarios. En razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar la razonabilidad de los saldos incluidos como inventarios en los estados financieros adjuntos.

8. Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía no nos proporcionó un análisis o estudio técnico que sustente la vida útil estimada y valores residuales de su propiedad, planta y equipo. Actualmente las vidas útiles estimadas corresponden a aquellas definidas en la legislación tributaria ecuatoriana, las cuales no necesariamente son indicativos de los beneficios económicos futuros que se espera de la propiedad, planta y equipo. Adicionalmente, no se nos proporcionó un análisis que documente la necesidad de registrar o no los costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de la ubicación de su propiedad, planta y equipo. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos si dicho análisis nos hubiese sido proporcionado.

9. Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía no nos proporcionó un análisis o estudio, conforme los lineamientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad No. 36 que justifique la necesidad o no de reconocer una pérdida por deterioro del valor de los activos. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos si dicho análisis nos hubiese sido proporcionado.

Opinión

10. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que pudieron haber sido determinados como necesarios si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos del quinto al noveno, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada de Productos Paraíso S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y situación financiera clasificada de apertura al 1 de enero de 2010, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacional de Información Financiera NIIF.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 JUN. 2012
OPERADOR 11
QUITO

Énfasis

11. Productos Paraíso S.A., en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 adjuntos, son los primeros que Productos Paraíso S.A., prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, de acuerdo a la NIIF 1. Consecuentemente, las cifras en este informe al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 difieren de las aprobadas por los Accionistas en los mencionados años, las cuales fueron preparadas de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y cuyo informe fue fechado en marzo 17 de 2011.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

12. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de Productos Paraíso S.A., como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

BDO Ecuador.

Mayo 28, 2012
RNAE No. 193

Román Pineda - Socio

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 JUN. 2012
OPERADOR 11
QUITO

PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificado
Años terminados el 31 de Diciembre de 2011, 2010 y al 1 de Enero de 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota No.	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo	**6**	881,456	1,016,265	754,892
Activos financieros:				
Cuentas por cobrar	**7**	20,388,229	16,723,796	17,327,830
Inventarios	**8**	18,441,645	7,742,604	5,593,159
Gastos pagados por anticipado	**9**	48,839	62,469	-
Total activos corrientes		39,760,169	25,545,134	23,675,881
Activos no corrientes:				
Propiedad, planta y equipos	**10**	22,834,759	19,528,141	17,955,834
Activos financieros no corrientes:				
Inversiones permanentes	**11**	43,779	45,023	45,023
Otros activos no corrientes:				
Activo por impuesto diferido	**12**	429,286	434,788	314,062
Total activos no corrientes		23,307,824	20,007,952	18,314,919
Total activos		63,067,993	45,553,086	41,990,800
Pasivos y patrimonio				
Pasivos				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar	**13**	14,079,490	7,522,407	7,441,920
Obligaciones con los trabajadores	**14**	1,426,905	1,506,666	1,145,650
Impuesto a la renta	**15**	1,267,000	1,271,862	651,466
Proción corriente del pasivo a largo plazo	**16**	5,763,760	557,295	3,707,368
Total pasivos corrientes		22,537,155	10,858,230	12,946,404
Pasivos no corrientes				
Pasivo a largo plazo	**16**	3,857,902	2,593,075	609,677
Jubilación patronal	**17**	2,271,087	1,769,563	1,476,300
Total pasivos		28,666,144	15,220,868	15,032,381
Patrimonio:				
Capital social	**18**	2,500,000	2,500,000	2,500,000
Reserva de capital	**19**	16,601,843	16,601,843	16,601,843
Reserva legal	**20**	1,537,915	1,161,033	948,221
Reseva facultativa	**21**	9,953,718	6,597,704	4,913,144
Resultados por adopción por primera vez NIIF	**22**	(297,182)	(132,905)	(132,905)
Utilidades retenidas		4,105,555	3,604,543	2,128,116
Total patrimonio		34,401,849	30,332,218	26,958,419
Total pasivos y patrimonio		63,067,993	45,553,086	41,990,800

Arie Gurevich
Gerente General

Oswaldo Anasi
Contador General

Las notas adjuntas de los números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR S.A.

Estados de Resultados Integrales
Años terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota No.	31.12.2011	31.12.2010
Ingresos por actividades ordinarias			
Ventas	**23**	67,215,190	59,937,525
Costo de ventas		(54,189,622)	(47,625,179)
Utilidad bruta en ventas		13,025,568	12,312,346
Gastos de operación			
Gastos de administración	**24**	(2,509,184)	(2,691,893)
Gastos de ventas	**25**	(3,927,833)	(3,656,257)
Utilidad en operación		6,588,551	5,964,196
Otros (gastos) ingresos:			
Ingresos financieros		-	28,713
Venta de activos fijos		39,432	3,571
Otros ingresos		114,009	57,674
Gastos financieros	**26**	(413,135)	(355,423)
Otros gastos		(8,204)	(53,520)
		(267,898)	(318,985)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		**6,320,653**	**5,645,211**
Participación a trabajadores		948,098	889,532
Impuesto a la renta		1,267,000	1,271,862
Utilidad neta		**4,105,555**	**3,483,817**
Otros resultados integrales ingreso (gastos):			
Valor justo de activos financieros		(3,490)	92,229
Ajuste de jubilación patronal y desahucio		(2,013)	28,497
Resultado integral total		4,100,052	3,604,543
Utilidad neta por acción		16,40	14,42
Promedio ponderado del número de acciones en circulación		250,000	250,000

Arie Gurevich
Gerente General

Oswaldo Anasi
Contador General

Las notas adjuntas de los números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio
Años terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Reserva de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados Acumulados Adopción Primera Vez NIIF	Utilidades retenidas	Total Cambios en el patrimonio
Saldo inicial periodo anterior 31.12.2009	2,500,000	16,601,843	948,221	4,913,144	(132,905)	2,128,116	26,958,419
Reserva legal	-	-	212,812	-	-	(212,812)	-
Apropiación de utilidades retenidas	-	-	-	1,915,304	-	(1,915,304)	-
Pago actas de fizcalización 2006	-	-	-	(266,669)	-	-	(266,669)
Recuperación de remesas por dividendos años anteriores	-	-	-	35,925	-	-	35,925
Utilidad neta	-	-	-	-	-	3,604,543	3,604,543
Saldo final periodo anterior 31.12.2010	2,500,000	16,601,843	1,161,033	6,597,704	(132,905)	3,604,543	30,332,218
Saldo inicial periodo actual 31.12.2010	2,500,000	16,601,843	1,161,033	6,597,704	(132,905)	3,604,543	30,332,218
Ajustes efectos de NIIF	-	-	-	-	(164,277)	164,277	-
Transferencia a reserva legal	-	-	376,882	-	-	(376,882)	-
Transferencia a reserva facultativa	-	-	-	3,391,939	-	(3,391,939)	-
1% salida de divisas por pago de dividendos	-	-	-	(35,925)	-	-	(35,925)
Resultado integral total	-	-	-	-	-	4,105,555	4,105,555
Saldo final periodo actual 31.12.2011	2,500,000	16,601,843	1,537,915	9,953,718	(297,182)	4,105,555	34,401,849

Arie Gurevich
Gerente General

Oswaldo Anasi
Contador General

Las notas adjuntas de los números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Método Directo
Años terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	31.12.2011	31.12.2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	62,322,119	61,022,064
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(62,124,938)	(53,656,706)
Intereses recibidos	-	86,387
Intereses pagados	(413,135)	(355,423)
Impuesto a la renta	(29,778)	(651,466)
Otros ingresos (egresos) netos	107,522	(53,520)
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	(138,210)	6,391,336
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(6,479,615)	(4,385,649)
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipo	21,608	93,383
Efectivo recibido por venta de inversiones	1,244	-
Pago por aumento en otros activos	-	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(6,456,763)	(4,292,266)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por pasivo a largo plazo	-	(1,166,675)
Efectivo recibido por pasivo a largo plazo, neto	6,471,292	-
Pago por jubilación patronal	(3,360)	(155,274)
Pago por glosas de fiscalización	-	(266,669)
Recuperación de remesas por dividendos de años anteriores	-	35,925
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	6,467,932	(1,552,693)
(Disminución) aumento neto de efectivo	(127,041)	261,373
Efectivo al inicio del año	1,016,265	754,892
Efectivo al final del año	**889,223**	**1,016,265**

Arie Gurevich
Gerente General

Oswaldo Anasi
Contador General

Las notas adjuntas de los números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR S.A.

Conciliación del Resultado Integral Total con el Efectivo Neto (Utilizado) Provisto en las Actividades de Operación
Años terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	31.12.2011	31.12.2010
Resultado Integral Total	4,100,052	3,604,543
Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación:		
Depreciación	3,134,157	2,723,531
Provisión para cuentas incobrables	166,683	164,765
Bajas por cuentas por cobrar	(117,414)	-
Provisión para jubilación patronal	504,884	448,537
Provisión para obligación con los trabajadores e impuesto a la renta	2,215,098	2,161,394
Ajustes por impuestos diferidos	5,503	314,062
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(37,715)	(3,571)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(4,893,071)	289,486
Aumento en inventarios y gastos pagados por anricipado	(10,685,411)	(2,211,914)
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	6,521,158	80,485
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(1,052,134)	(1,179,982)
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	**(138,210)**	**6,391,336**

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, Productos Paraíso transfirió a su reserva facultativa las utilidades retenidas de los años 2010 y 2009 por 3,391,939 y 1,915,304.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, Productos Paraíso efectuó la apropiación de la reserva legal de los años 2010 y 2009 por 376,882 y 212,812.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, Productos Paraíso procedió a dar de baja cuentas por cobrar clientes por 117,414 y 77,124 respectivamente, contra su provisión acumulada para cuentas incobrables.

Al 31 de diciembre de 2011, Productos Paraíso transfirió a cuentas por pagar dividendos del año 2010 por 35,925, de la reserva facultativa.

Arie Gurevich
Gerente General

Oswaldo Anasi
Contador General

Las notas adjuntas de los números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.