



**BDO Stern Cía. Ltda.**  
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión  
Edificio Londres, 5to. piso  
Telfs.: 2 544-024 - 2 544-263 - 2 552-271 Fax: 593-2 232 621  
P.O. Box: 17-11-5058 CCI Quito - Ecuador

### Informe de los Auditores Independientes


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

1. Hemos auditado los balances generales que se adjunta de Productos Paraíso del Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía no procedió a liquidar de manera definitiva el siniestro ocurrido en marzo de 2002 en las instalaciones de la Compañía en Guayaquil, por no haber llegado a un acuerdo con la compañía de seguros. En razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos que podrían resultar si la Compañía hubiera liquidado el siniestro.

4. La Compañía tomando como base la resolución No. 99-1-3-3-0011, publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por US\$5,533,894 y amortizarla a partir del año 2000, en un período de hasta cinco años. Durante los años 2002 y 2001, la Compañía afectó a resultados por US\$235,000 y US\$1,050,000, respectivamente. De acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. El efecto de los referidos registros fueron subestimar las utilidades de los años 2002 y 2001 en los referidos valores.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado como necesarios, si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo tercero con relación al año 2002, y excepto por el efecto sobre los estados financieros respecto al asunto mencionado en el párrafo cuarto con relación a los años 2002 y 2001, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Productos Paraíso del Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, se emite por separado.

*BDO Spina*

Abril 30, 2003  
RNAE No. 193

  
Nancy Gaveja – Socia  
RNC -21.874

# Productos Paraíso del Ecuador S.A.

## Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2002	2001
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	998,648	157,069
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	8,308,390	7,313,726
Inventarios (Nota C)	5,983,818	7,255,830
Gastos pagados por anticipado (Nota D)	100,000	233,651
<b>Total activos corrientes</b>	<b>15,390,856</b>	<b>14,960,276</b>
Propiedad, planta y equipo (Nota E)	15,146,526	17,722,313
Inversiones permanentes	66,106	1,243
Otros activos (Nota F)	3,332,395	3,433,894
	<b>33,935,883</b>	<b>36,117,726</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Cuentas por pagar (Nota G)	12,996,802	15,498,156
Obligaciones con los trabajadores (Nota H)	210,370	194,591
Impuesto a la renta (Nota I)	4,878	124,912
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>13,212,050</b>	<b>15,817,659</b>
Jubilación patronal (Nota J)	355,575	261,991
<b>Total pasivos</b>	<b>13,567,625</b>	<b>16,079,650</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital social (Nota K)	2,500,000	92,000
Capital adicional (Nota L)	18,368,819	20,776,819
Reserva legal (Nota M)	79,573	42,099
Reserva facultativa (Nota N)	337,263	-
Pérdidas acumuladas (Nota O)	(917,397)	(872,842)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>20,368,258</b>	<b>20,038,076</b>
	<b>33,935,883</b>	<b>36,117,726</b>

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

# Productos Paraíso del Ecuador S.A.

## Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Ventas netas	28,013,897	24,384,997
Costo de ventas	(24,747,014)	(20,306,565)
Utilidad bruta en ventas	3,266,883	4,078,432
Gastos de administración y ventas	(2,536,521)	(2,744,345)
<b>Utilidad en operación</b>	<b>730,362</b>	<b>1,334,087</b>
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>		
Ingresos financieros	10,732	79,294
Gastos financieros	(26,691)	(13,395)
Amortización diferencial cambiario	(235,000)	(1,050,000)
Otros ingresos, neto	67,130	237,837
	(183,829)	(746,264)
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>546,533</b>	<b>587,823</b>
Participación trabajadores (Nota H)	81,980	88,173
Impuesto a la renta (Nota I)	116,138	124,912
<b>Utilidad neta</b>	<b>348,415</b>	<b>374,738</b>

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

# Productos Paraíso del Ecuador S.A.

## Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial	92,000	92,000
Aumento de capital (Nota K)	2,408,000	-
<b>Saldo final</b>	<b>2,500,000</b>	<b>92,000</b>
<b>Capital adicional</b>		
Saldo inicial	20,776,819	20,776,819
Aumento de capital (Nota K)	(2,408,000)	-
<b>Saldo final</b>	<b>18,368,819</b>	<b>20,776,819</b>
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial	42,099	15,322
Apropiación de utilidades año 2001	37,474	26,777
<b>Saldo final</b>	<b>79,573</b>	<b>42,099</b>
<b>Reserva facultativa</b>		
Saldo inicial	-	-
Apropiación de utilidades	337,263	-
<b>Saldo final</b>	<b>337,263</b>	<b>-</b>
<b>Pérdidas acumuladas</b>		
Saldo inicial	(872,842)	(1,391,807)
Ajustes años anteriores	(18,233)	171,004
Transferencia a reserva legal	(37,474)	(26,777)
Transferencia a reserva facultativa	(337,263)	-
Utilidad neta	348,415	374,738
<b>Saldo final</b>	<b>(917,397)</b>	<b>(872,842)</b>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>20,368,258</b>	<b>20,038,076</b>

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

# Productos Paraíso del Ecuador S.A.

## Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

<b>Años terminados en Diciembre 31,</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	26,868,574	23,777,862
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(25,302,487)	(24,523,794)
Intereses recibidos	10,732	79,294
Intereses pagados	(26,691)	(13,395)
Impuesto a la renta pagado	(116,138)	-
Otros ingresos, neto	38,804	226,151
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación</b>	<b>1,472,794</b>	<b>(453,882)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Efectivo recibido por la venta de propiedad, planta y equipo	58,178	10,517
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(555,892)	(909,773)
Pago por aumento de otros activos	(133,501)	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(631,215)</b>	<b>(899,256)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Efectivo pagado por jubilación patronal	-	(1,436)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>(1,436)</b>
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	841,579	(1,354,574)
Efectivo al inicio del período	157,069	1,511,643
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b>998,648</b>	<b>157,069</b>

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

## Productos Paraíso del Ecuador S.A.

### Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto (Utilizado) por las Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

Años terminado en Diciembre 31,	2002	2001
Utilidad neta	348,415	374,738
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:</b>		
Depreciación	3,101,827	3,208,315
Amortización	235,000	1,050,000
Provisión para documentos y cuentas incobrables	81,360	56,242
Provisión para jubilación patronal	93,584	228,635
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	447,876	410,417
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(28,326)	(11,686)
Ajuste a utilidades retenidas	(18,233)	-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
Aumento en documentos y cuentas por cobrar	(1,145,323)	(1,087,885)
Disminución (aumento) en inventarios y gastos pagados por anticipado	1,204,023	(2,466,893)
Disminución en cuentas y gastos acumulados por pagar	(2,501,354)	(1,919,790)
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(346,055)	(295,975)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación</b>	<b>1,472,794</b>	<b>(453,882)</b>

#### **ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSO DE EFECTIVO**

En el año 2002, la Compañía realizó un aumento de capital, a través de la capitalización de capital adicional por US\$2,408,000

La Compañía en el año 2002, reclasificó del efectivo a la cuenta otros activos - cuenta por cobrar largo plazo, US\$128,501 que es el saldo de una cuenta corriente en una entidad financiera en proceso de liquidación.

La Compañía en el año 2001 vendió propiedad, planta y equipo en US\$22,320, que incluye el Impuesto al Valor Agregado por US\$2,679 contra cuentas por cobrar .

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

# Productos Paraíso del Ecuador S.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

<b>Descripción del negocio</b>	Productos Paraíso del Ecuador S.A., fue constituida el 25 de septiembre de 1973 en la ciudad de Quito – Ecuador. Su objetivo principal es la fabricación de colchones y muebles, así como toda clase de artículos y productos de plástico por todos los métodos y sistemas técnicos existentes.
<b>Bases de presentación</b>	<p>La Compañía mantiene sus registros contables en dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).</p> <p>Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para documentos y cuentas incobrables, la depreciación del activo fijo, la amortización de intangibles y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.</p> <p>Durante el año 2002 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, deterioro de activos, entre las principales.</p>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	Para propósito del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como equivalentes de efectivo todas sus inversiones de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos.
<b>Inventarios</b>	Los inventarios de productos terminados productos en proceso, materia prima, materiales, repuestos e importaciones en tránsito se encuentran valorados a sus costos históricos o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de diferencia de inventarios. Para los productos en proceso, el costo incluye la distribución de los costos fijos y variables utilizados en su producción. El costo de los inventarios no excede al valor de mercado.
<b>Propiedad, planta y equipo</b>	La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).



## Productos Paraíso del Ecuador S.A.

### Políticas de Contabilidad Significativas

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.

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

Activo	Tasas
Edificios	5.00%
Planta y equipo	10.00%
Muebles y enseres	10.00%
Instalaciones	10.00%
Herramientas	10.00%
Vehículos	20.00%
Equipo de computación	33.33%

#### Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes se encuentran registradas al costo de adquisición.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen que cuando existen inversiones en acciones en compañías subsidiarias con una participación mayor al 50%, se requiere que la Compañía prepare estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias, para presentar razonablemente su situación financiera, los resultados de las operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; sin embargo, la Compañía ha omitido la presentación de dichos estados financieros consolidados.

#### Otros activos

Los rubros de otros activos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los activos registrados hasta el 31 de marzo del 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha). Incluye principalmente diferencial cambiario.

Acogiéndose a disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía activó el diferencial cambiario (pérdida), producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera del año 1999, el cual será amortizado en un período de hasta cinco años.

#### Arrendamiento mercantil (leasing)

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento mercantil sobre vehículos los cuales se cargan a resultados a medida que se pagan los cánones de arrendamiento. Durante el año 2002 se registró como gasto por arrendamiento US\$29,832.

## Productos Paraíso del Ecuador S.A.

### Políticas de Contabilidad Significativas

---

Los arrendamientos de activos bajo el cual todos los riesgos y beneficios inherentes al activo arrendado se mantienen en el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por arrendamiento bajo esta modalidad se reconocen como un gasto utilizando el método de línea recta, hasta el término del contrato de arrendamiento.

**Provisión para jubilación patronal**

Se registran de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

**Utilidad por acción**

La Compañía determina la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

---

# Productos Paraíso del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Efectivo y equivalentes de efectivo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
	Diciembre 31,	
	2002	2001
Caja	4,900	4,358
Bancos	981,248	152,711
	986,148	157,069
Equivalentes de efectivo:		
<b>Banco del Pichincha C.A.</b>		
Certificado de depósito por US\$12,000 con interés anual del 4% y vencimientos trimestrales.	7,500	-
Bonos del Estado por US\$5,000 con vencimiento en mayo del 2003.	5,000	-
	998,648	157,069

B. Documentos y cuentas por cobrar	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:	
	Diciembre 31,	
	2002	2001
Clientes	8,115,697	6,983,939
Compañías relacionadas (Nota Q)	141,879	138,918
Otras cuentas por cobrar	64,353	85,472
Empleados y obreros (1)	10,822	8,682
Otras	56,999	152,957
	8,389,750	7,369,968
Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables	81,360	56,242
	8,308,390	7,313,726

(1) Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados y obreros.

# Productos Paraíso del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables, fue como sigue:

	2002	2001
Saldo inicial	56,242	174,369
Provisión del año	81,360	56,242
Castigos	56,242	174,369
Saldo final	81,360	56,242

### C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Materia prima	4,572,883	5,126,517
Productos terminados	1,116,950	1,868,072
Importaciones en tránsito	197,060	80,402
Materiales y repuestos	96,925	180,839
	5,983,818	7,255,830

Durante los años 2002 y 2001, la Compañía no ha realizado provisión para obsolescencia de inventarios.

### D. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Retenciones en la fuente	-	90,380
Seguros pagados por anticipado	100,000	143,271
	100,000	233,651

# Productos Paraíso del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**E. Propiedad, planta y equipo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Terrenos	279,134	279,134
Edificios	5,877,177	5,877,177
Planta y equipo	31,904,820	31,493,975
Vehículos	520,885	509,180
Instalaciones	427,775	427,775
Muebles y enseres	410,817	395,772
Equipo de computación	49,923	325
Herramientas	12,110	12,110
Importaciones en tránsito	-	267
	39,482,641	38,995,715
Menos depreciación acumulada	24,336,115	21,273,402
	15,146,526	17,722,313

El movimiento de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	2002	2001
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	38,995,715	38,187,735
Compras	555,892	909,773
Ventas	(68,966)	(101,793)
Saldo final	39,482,641	38,995,715
<b>Depreciación acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	21,273,402	18,143,050
Gasto del año	3,101,827	3,208,315
Ventas	(39,114)	(77,963)
Saldo final	24,336,115	21,273,402

# Productos Paraíso del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Con fecha 16 de marzo de 2002, ocurrió un incendio en las instalaciones de la Compañía ubicadas en la ciudad de Guayaquil, consumiéndose una sección de las bodegas de materia prima y producción; y los departamentos de administración, facturación, y contabilidad, así como la documentación y facturación correspondiente a los años 1998, 1999, 2000, 2001 y por el trimestre a marzo de 2002.

### F. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Diferencia en cambio (1)	5,533,894	5,533,894
Cuenta por cobrar - Filanbanco	128,501	-
Bonos del Estado	5,000	-
	5,667,395	5,533,894
Menos amortización acumulada	2,335,000	2,100,000
	3,332,395	3,433,894

- (1) Acogiéndose a disposiciones de la Superintendencia de Compañías emitidas al 31 de diciembre de 1999, la Compañía activó el diferencial cambiario producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, el cual será amortizado en un período de hasta cinco años. En este período la Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a sus accionistas, hasta que se haya amortizado la totalidad del diferencial cambiario.

El movimiento de la amortización acumulada, fue como sigue:

	2002	2001
Saldo inicial	2,100,000	1,050,000
Gasto del año	235,000	1,050,000
Saldo final	2,335,000	2,100,000

# Productos Paraíso del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### G. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Proveedores del exterior	12,044,099	14,579,411
Proveedores del país	470,555	371,666
Compañías relacionadas (Nota Q)	56,151	15,255
Préstamos accionistas	59,652	59,652
Préstamos de terceros	39,900	39,900
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	28,597	19,364
Retenciones en la fuente e IVA	206,142	130,685
Otros	91,706	282,223
	<b>12,996,802</b>	<b>15,498,156</b>

### H. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2002	2001
<b>Beneficios sociales:</b>		
Saldo inicial	103,937	52,800
Provisión del año	249,758	197,332
Pagos efectuados	(230,270)	(146,195)
<b>Saldo final</b>	<b>123,425</b>	<b>103,937</b>
	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Participación de los trabajadores (1):</b>		
Saldo inicial	90,654	63,005
Provisión del año	81,980	88,173
Pagos efectuados	(85,689)	(60,524)
<b>Saldo final</b>	<b>86,945</b>	<b>90,654</b>
	<b>210,370</b>	<b>194,591</b>

# Productos Paraíso del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

### I. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del Mayo 14 del 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1996 (inclusive). Las glosas determinadas por la fiscalización en concepto de impuesto a la renta hasta el año 1996, han sido canceladas.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Concepto	2002	2001
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	546,533	587,823
Base para la participación trabajadores	546,533	587,823
15% participación trabajadores	81,980	88,173
Utilidad después de participación trabajadores	464,553	499,650
Base imponible	464,553	499,650
Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	116,138	124,912



# Productos Paraíso del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2002	2001
Saldo inicial	124,912	89,256
Provisión del año	116,138	124,912
Pagos efectuados	(124,912)	(89,256)
Compensación con retenciones	(111,260)	-
<b>Saldo final</b>	<b>4,878</b>	<b>124,912</b>

### J. Jubilación patronal

El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

	2002	2001
<b>Jubilación patronal:</b>		
Saldo inicial	261,991	34,792
Provisión del año	93,584	228,635
Pagos efectuados	-	1,436
<b>Saldo final</b>	<b>355,575</b>	<b>261,991</b>

### K. Capital social

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 está constituido por 250.000 y 2.300.000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación respectivamente, de valor nominal de 10 y 0.04 dólares cada una, respectivamente.

Con fecha 9 de abril de 2002 mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social mediante la capitalización de capital adicional por US\$2,408,000.

### L. Capital adicional

Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, que han sido transferidos a esta cuenta.

# Productos Paraíso del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

- M. 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, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- N. Reserva facultativa** Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de junta general de accionistas.
- O. Pérdidas acumuladas** La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad neta del año.
- P. Garantías** Durante el año 2002, la Compañía contrató las siguientes garantías bancarias a favor de terceros:

	Vencimientos 2002		Valor
COFIEC	Enero 31, 2003	Cumplimiento de formalidades aduaneras de las mercaderías bajo la modalidad de Depósito Industrial; a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana	100,000
COFIEC	Junio 4, 2003	Cumplimiento de formalidades aduaneras de las mercaderías bajo la modalidad de Depósito Industrial; a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana	100,000
COFIEC	Junio 4, 2003	Cumplimiento de formalidades aduaneras de las mercaderías bajo la modalidad de Depósito Industrial; a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana	100,000
COFIEC	Julio 11, 2003	Cumplimiento de formalidades aduaneras de las mercaderías bajo la modalidad de Depósito Industrial; a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana	50,000
Pasan:...			350,500

# Productos Paraíso del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Vencimientos 2002			Valor
Vienen...			350,000
COFIEC	Septiembre 30, 2003	Cumplimiento de formalidades aduaneras de las mercaderías bajo la modalidad de Depósito Industrial; a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana	90,000
COFIEC	Octubre 15, 2003	Cumplimiento de formalidades aduaneras de las mercaderías bajo la modalidad de Depósito Industrial; a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana	100,000
			540,000

**Q. Transacciones con compañías relacionadas**

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
<b>Documentos y cuentas por cobrar: (Nota B)</b>		
Maquinaria para Obras S.A.	-	35,252
Eilat S.A.	1,489	10,068
Serdecom S.C.C.	1,339	6,328
Transmarcar S.C.C.	3,604	2,955
Mebaivch S.C.C.	-	86
Tuboplast S.A.	135,447	84,229
	141,879	138,918
<b>Cuentas por pagar: (Nota G)</b>		
Tuboplast S.A.	43,579	6,400
Serdecom S.C.C.	12,572	-
Eilat S.A.	-	8,855
	56,151	15,255

# Productos Paraíso del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fue como sigue:

Años terminados en diciembre 31,	2002	2001
<b>Ventas:</b>		
Maquinaria para Obras S.A.	1,518	64,262
Eilat S.A.	-	6,250
Transmarcar S.C.C.	-	5,197
Tuboplast S.A.	-	90,629
Serdecom S.C.C.	-	61,693
	1,518	228,031
<b>Compras y servicios:</b>		
Serdecom S.A.	161,296	-
Transmarcar S.C.C.	55,067	-
Maquinarias para Obras S.A.	-	2,208
Tuboplast S.A.	-	89,084
Eilat S.A.	16,196	11,026
	232,559	102,318

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

### R. Contratos

#### Contrato de Concesión para el Funcionamiento del Depósito Industrial de la Compañía Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Con fecha 19 de abril de 2000, y mediante Acuerdo de Concesión No.0031 del 8 de octubre de 1999, el Subgerente Regional de la Corporación Aduanera Ecuatoriana – C.A.E., firmó el contrato de concesión por 5 años más, a favor de la Compañía Productos Paraíso del Ecuador S.A., para el funcionamiento como Depósito Industrial, destinado al almacenamiento de mercancías internadas al país, con suspensión del pago de derechos arancelarios e impuestos, conforme lo establece el Artículo 60 de la Ley Orgánica de Aduanas y Artículo 93 de su Reglamento, previo el cumplimiento de las formalidades aduaneras establecidas para este Régimen.

# Productos Paraíso del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

Las mercancías admitidas al Depósito Industrial, podrán permanecer en el país por un año, prorrogable por seis meses. En casos excepcionales, calificados con el carácter general por el Gerente General de la C.A.E., los bienes terminados que no pudieran ser reexportados dentro del plazo autorizado, podrán ser declarados a consumo, siempre que no sean de prohibida importación, y se satisfarán los tributos aduaneros causados sobre la importación de las materias primas, productos semielaborados e insumos, a cuyo efecto la Concesionaria presentará la respectiva declaración.

Productos Paraíso del Ecuador S.A. para afianzar el pago de tributos y el cumplimiento de las formalidades derivadas del régimen concedido, presentará la correspondiente forma de garantía, por el plazo y monto conforme los artículos 75 de la Ley Orgánica de Aduanas y 248,249 y 250 del Reglamento por el valor de US\$100,000. La Concesionaria ajustará automáticamente el monto de la garantía de acuerdo a sus necesidades y en caso de disminución de la misma podrá realizarlo en períodos no inferiores a tres meses (Nota P).

El plazo de la presente concesión es hasta el 8 de octubre del 2004, renovable a criterio de la Corporación Aduanera Ecuatoriana.

S. **Eventos  
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2002 y la fecha de preparación de nuestro informe (Abril 30, 2003) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---