



**BDO Stern Cía. Ltda.**  
Auditores

Avenida Amazonas N21-276 y Carrión,  
Edificio Londres Piso 5  
Telf: (593 2) 254-4024 Fax: (593 2) 223-2621  
P.O. Box: 17-11-5058 CCI  
Quito – Ecuador  
Web Site: www.bdo-ecuador.com

### Informe de los Auditores Independientes

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

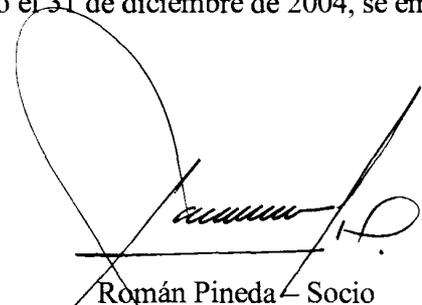
1. Hemos auditado los balances generales que se adjunta de Productos Paraíso del Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. 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. 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 2004 y 2003, la Compañía afectó a resultados US\$1,100,000 y US\$586,387, 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 2004 y 2003 en los referidos valores.
4. Como se menciona en las políticas de contabilidad significativas, los estados financieros adjuntos fueron preparados para cumplir con requerimientos de información de la Superintendencia de Compañías, y se presentan con base en los registros contables individuales de Productos Paraíso del Ecuador S. A. y no sobre una base consolidada.

9 de Octubre 100 y Malecón,  
Edificio La Previsora Piso 25 Oficina 2505  
Telf: (593 4) 256-5394 Fax: (593 4) 256-1433  
P.O. Box: 09-01-3493  
Guayaquil – Ecuador

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto al asunto mencionado en el párrafo tercero, 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 2004 y 2003, 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. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Productos Paraíso del Ecuador S.A. y Subsidiaria, los cuales se presentan por separado y sobre los que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 8 de abril del 2005.
7. 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 2004, se emite por separado.



Abril 8, 2005  
RNAE No. 193



Román Pineda - Socio  
RNC -14.332

# Productos Paraíso del Ecuador S.A.

## Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2004	2003
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota A)	760,653	1,340,669
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	11,257,092	7,614,983
Inventarios (Nota C)	4,630,550	5,984,035
Gastos pagados por anticipado (Nota D)	175,152	75,000
<b>Total activos corrientes</b>	<b>16,823,447</b>	<b>15,014,687</b>
Propiedad, planta y equipo (Nota E)	11,232,610	12,631,987
Inversiones permanentes	66,106	66,106
Otros activos (Nota F)	1,512,507	2,871,979
	<b>29,634,670</b>	<b>30,584,759</b>
<b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Cuentas por pagar (Nota G)	7,857,369	9,419,633
Obligaciones con los trabajadores (Nota H)	333,650	286,445
Impuesto a la renta (Nota I)	27,222	4,729
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>8,218,241</b>	<b>9,710,807</b>
Jubilación patronal (Nota J)	548,850	468,500
<b>Total pasivos</b>	<b>8,767,091</b>	<b>10,179,307</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital social (Nota K)	2,500,000	2,500,000
Capital adicional (Nota L)	16,601,843	16,601,843
Reserva legal (Nota M)	144,935	114,414
Reserva facultativa (Nota N)	929,621	650,837
Utilidades retenidas (Nota O)	691,180	538,358
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>20,867,579</b>	<b>20,405,452</b>
	<b>29,634,670</b>	<b>30,584,759</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>2004</b>	<b>2003</b>
Ventas netas	35,537,921	28,411,221
Costo de ventas	(30,428,591)	(23,811,410)
Utilidad bruta en ventas	5,109,330	4,599,811
Gastos de administración y ventas	(3,081,407)	(3,386,614)
<b>Utilidad en operación</b>	<b>2,027,923</b>	<b>1,213,197</b>
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>		
Ingresos financieros	37,476	5,918
Gastos financieros	(31,119)	(7,323)
Amortización diferencial cambiario	(1,100,000)	(586,387)
Otros (gastos) ingresos, neto	(38,747)	(864)
	(1,132,390)	(588,656)
<b>Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>895,533</b>	<b>624,541</b>
Participación de los trabajadores (Nota H)	180,409	132,139
Impuesto a la renta (Nota I)	255,580	187,197
<b>Utilidad neta</b>	<b>459,544</b>	<b>305,205</b>
<b>Utilidad neta por acción</b>	<b>1.84</b>	<b>1.22</b>
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación</b>	<b>250,000</b>	<b>250,000</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>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Capital social</b>		
Saldo inicial y final	2,500,000	2,500,000
<b>Capital adicional</b>		
Saldo inicial	16,601,843	18,368,819
Compensación de pérdidas acumuladas (Nota L y O)	-	(1,766,976)
Saldo final	16,601,843	16,601,843
<b>Reserva legal</b>		
Saldo inicial	114,414	79,573
Apropiación de utilidades	30,521	34,841
Saldo final	144,935	114,414
<b>Reserva facultativa</b>		
Saldo inicial	650,837	337,263
Apropiación de utilidades	274,684	313,574
Recuperación de cartera castigada	4,100	-
Saldo final	929,621	650,837
<b>Utilidades retenidas</b>		
Saldo inicial	538,358	(917,397)
Ajustes años anteriores	(1,517)	(268,011)
Transferencia a reserva legal	(30,521)	(34,841)
Transferencia a reserva facultativa	(274,684)	(313,574)
Compensación de pérdidas acumuladas (Nota L y O)	-	1,766,976
Utilidad neta	459,544	305,205
Saldo final	691,180	538,358
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>20,867,579</b>	<b>20,405,452</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)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	33,079,104	28,478,779
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(32,537,966)	(27,594,371)
Intereses recibidos	37,476	5,918
Intereses pagados	(31,119)	(7,323)
Impuesto a la renta pagado	-	(4,878)
Otros ingresos (egresos), netos	24,141	(1,535)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>571,636</b>	<b>876,590</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(1,522,663)	(536,017)
Efectivo recibido por la venta de propiedad, planta y equipo	107,439	16,000
Efectivo recibido por la venta de otros activos	259,472	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(1,155,752)</b>	<b>(520,017)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Recuperación de cartera castigada	4,100	-
Efectivo pagado por jubilación patronal	-	(19,552)
<b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento</b>	<b>4,100</b>	<b>(19,552)</b>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(580,016)	337,021
Reclasificación de Bono del Estado de largo a corto plazo	-	5,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,340,669	998,648
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>760,653</b>	<b>1,340,669</b>

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

**Productos Paraíso del Ecuador S.A.**  
**Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto**  
**Provisto por las Actividades de Operación**  
**(Expresadas en dólares)**

<b>Años terminado en Diciembre 31,</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Utilidad neta</b>	459,544	305,205
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>		
Depreciación	2,751,713	3,028,143
Amortización	1,100,000	586,387
Provisión para documentos y cuentas incobrables	95,219	77,762
Provisión para jubilación patronal	80,350	132,477
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	435,989	675,971
Castigo documentos y cuentas por cobrar	307,196	172,981
Utilidad (pérdida) en venta de propiedad, planta y equipo	62,888	(671)
Ajuste a propiedad, planta y equipo	-	7,084
Ajuste a obligaciones con los trabajadores	-	(7,010)
Ajuste a utilidades retenidas	-	(23,876)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
(Aumento) disminución en documentos y cuentas por cobrar	(4,046,041)	67,558
Disminución (aumento) en inventarios y gastos pagados por anticipado	1,253,333	(157,685)
Disminución en cuentas y gastos acumulados por pagar	(1,562,264)	(3,577,169)
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(366,291)	(410,567)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>571,636</b>	<b>876,590</b>

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

En el año 2003, la Compañía dio de baja 244,135 de sus cuentas por cobrar contra la cuenta de resultados acumulados.

La Compañía en el año 2003, registró las partidas conciliatorias de la cuenta corriente que mantenía en el Filanbanco contra las cuentas por cobrar, y posteriormente procedió a reclasificar 303,952 contra la cuenta de otros activos.

Al 31 de diciembre de 2003, compensó el saldo de pérdidas acumuladas por 1,766,976 contra la cuenta de capital adicional.

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

# Productos Paraíso del Ecuador S.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

**Descripción del negocio** 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.

**Bases de presentación** La Compañía mantiene sus registros contables en dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

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 de propiedad, planta y equipo, la amortización de intangibles y los pasivos por impuesto a la renta y participación a 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.

**Efectivo y equivalentes de efectivo** 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.

**Inventarios** 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.

**Propiedad, planta y equipo** 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).

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.

# Productos Paraíso del Ecuador S.A.

## Políticas de Contabilidad Significativas

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

Activo	Tasas
Edificios	5.0%
Planta y equipo	10.0%
Muebles y enseres	10.0%
Instalaciones	10.0%
Herramientas	10.0%
Vehículos	20.0%
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. La Compañía procedió a consolidar sus estados financieros con los de sus compañías subsidiarias en los años 2004 y 2003 de acuerdo a la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 03.Q.ICI.002, publicada en el Registro Oficial No. 33 del 5 de marzo de 2003.

### 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 los años 2004 y 2003 se registró como gasto por arrendamiento US\$21,905 y US\$61,513 respectivamente.

## 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,	2004	2003
Caja		5,050	5,050
Bancos		755,603	1,329,119
		760,653	1,334,169
<b>Equivalentes de efectivo:</b>			
<b>Banco del Pichincha C.A.</b>			
Certificado de depósito por 12,000 con interés anual del 4% y vencimientos trimestrales		-	1,500
Bonos del Estado por 5,000 con vencimiento en mayo del 2004		-	5,000
		760,653	1,340,669
<b>B. Documentos y cuentas por cobrar</b>	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2004	2003
Clientes		9,518,137	7,527,155
Compañías relacionadas (Nota Q)		158,775	135,511
Anticipo a proveedores		1,532,671	-
Otras cuentas por cobrar		87,119	70,169
Empleados y obreros (1)		15,609	9,270
Otras		40,000	32,000
		11,352,311	7,774,105
Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables		95,219	159,122
		11,257,092	7,614,983

(1) Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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:

	2004	2003
Saldo inicial	159,122	81,360
Provisión del año	95,219	77,762
Castigos	(159,122)	-
Saldo final	95,219	159,122

### C. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Materia prima	3,204,576	4,782,957
Productos terminados	1,203,992	1,120,651
Materiales y repuestos	61,864	51,682
Importaciones en tránsito	160,118	28,745
	4,630,550	5,984,035

Durante los años 2004 y 2003, la Compañía no ha realizado provisión para obsolescencia de inventarios.

### D. Gastos pagados por anticipado

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el saldo de esta cuenta corresponde a seguros pagados por anticipado por 175,152 y 75,000 respectivamente.

# 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,	2004	2003
Terrenos	279,134	279,134
Edificios	5,877,177	5,877,177
Planta y equipo	33,052,112	32,362,579
Vehículos	581,083	517,257
Instalaciones	439,566	432,506
Muebles y enseres	438,564	415,066
Equipo de computación	70,545	60,984
Herramientas	12,110	12,110
	40,750,291	39,956,813
Menos depreciación acumulada	29,517,681	27,324,826
	11,232,610	12,631,987

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

	2004	2003
<b>Costo ajustado:</b>		
Saldo inicial	39,956,813	39,482,641
Compras	1,522,663	536,017
Ventas	(729,185)	(61,845)
Saldo final	40,750,291	39,956,813
<b>Depreciación acumulada ajustada:</b>		
Saldo inicial	27,324,826	24,336,115
Gasto del año	2,751,713	3,028,143
Ventas	(558,858)	(39,432)
Saldo final	29,517,681	27,324,826

# Productos Paraíso del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### F. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Diferencia en cambio (1)	5,533,894	5,533,894
Cuenta por cobrar - Filanbanco	-	259,472
	5,533,894	5,793,366
Menos amortización acumulada	4,021,387	2,921,387
	1,512,507	2,871,979

- (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:

	2004	2003
Saldo inicial	2,921,387	2,335,000
Gasto del año	1,100,000	586,387
Saldo final	4,021,387	2,921,387

# 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,	2004	2003
Proveedores del exterior	7,356,836	8,834,632
Proveedores del país	350,322	319,002
Retenciones en la fuente e IVA	54,829	88,570
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	32,151	37,260
Compañías relacionadas (Nota Q)	-	33,553
Préstamos de terceros	-	11,007
Otras	63,231	95,609
	<b>7,857,369</b>	<b>9,419,633</b>

### H. Obligaciones con los trabajadores

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

	2004	2003
<b>Beneficios sociales:</b>		
Saldo inicial	154,787	123,425
Provisión del año	424,233	356,635
Pagos efectuados	(425,779)	(325,273)
Saldo final	<b>153,241</b>	<b>154,787</b>
<b>Participación de los trabajadores (1):</b>		
Saldo inicial	131,658	86,945
Provisión del año	180,409	132,139
Pagos efectuados	(117,756)	(80,416)
Reclasificaciones al gasto por bonificación	(13,902)	(7,010)
	<b>180,409</b>	<b>131,658</b>
Saldo final	<b>333,650</b>	<b>286,445</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 2004 y 2003, 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	2004	2003
Utilidad según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	895,533	624,541
Más gastos no deducibles	307,196	256,387
Base para la participación trabajadores	1,202,729	880,928
15% participación a trabajadores	180,409	132,139
Base imponible	1,022,320	748,789
Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	255,580	187,197

# Productos Paraíso del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	2004	2003
Saldo inicial	4,729	4,878
Provisión del año	255,580	187,197
Pagos efectuados	(4,729)	(4,878)
Compensación con retenciones	(228,358)	(182,468)
<b>Saldo final</b>	<b>27,222</b>	<b>4,729</b>

### J. Jubilación patronal

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

	2004	2003
<b>Jubilación patronal:</b>		
Saldo inicial	468,500	355,575
Provisión del año	80,350	132,477
Pagos efectuados	-	(19,552)
<b>Saldo final</b>	<b>548,850</b>	<b>468,500</b>

### K. Capital social

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 está constituido por 250.000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación respectivamente, de valor nominal de 10 dólares cada una.

### 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.

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.

Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía compensó 1,766,976 del saldo de esta cuenta con pérdidas acumuladas.

# Productos Paraíso del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- 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.
- Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía registró como incremento a las reservas los ingresos por concepto de cobro de cartera castigada por 4,100.
- O. Utilidades retenidas** El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y cierto pagos tales como reliquidaciones de impuestos, etc.
- Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía compensó la totalidad de las pérdidas de años anteriores con el saldo de la cuenta Capital Adicional por 1,766,976.
- P. Garantías** Durante el año 2004 y 2003 la Compañía contrató las siguientes garantías bancarias a favor de terceros:

	Vencimientos 2003		Valor
BANCO DEL PICHINCHA S.A.	Febrero 16, 2004	Cumplimiento de formalidades aduaneras de las mercaderías bajo la modalidad de Depósito Industrial a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana	100,000
BANCO COFIEC S.A.	Abril 22, 2004	Cumplimiento de formalidades aduaneras de las mercaderías bajo la modalidad de Depósito Industrial a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana	200,000
BANCO COFIEC S.A.	Junio 3, 2004	Cumplimiento de formalidades aduaneras de las mercaderías bajo la modalidad de Depósito Industrial a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana	100,000
BANCO COFIEC S.A.	Junio 3, 2004	Cumplimiento de formalidades aduaneras de las mercaderías bajo la modalidad de Depósito Industrial a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana	100,000
			500,000

# Productos Paraíso del Ecuador S.A.

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Vencimientos 2004			Valor
BANCO COFIEC S.A.	Junio 3, 2005	Cumplimiento de formalidades aduaneras de las mercaderías bajo la modalidad de Depósito Industrial; a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana	100,000
BANCO COFIEC S.A.	Junio 3, 2005	Cumplimiento de formalidades aduaneras de las mercaderías bajo la modalidad de Depósito Industrial; a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana	100,000
BANCO COFIEC S.A.	Noviembre 11, 2005	Cumplimiento de formalidades aduaneras de las mercaderías bajo la modalidad de Depósito Industrial; a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana	250,000
BANCO COFIEC S.A.	Agosto 18, 2005	Cumplimiento de formalidades aduaneras de las mercaderías bajo la modalidad de Depósito Industrial; a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana	100,000
			<b>550,000</b>

**Q. Transacciones con compañías relacionadas** Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
<b>Documentos y cuentas por cobrar: (Nota B)</b>		
Tuboplast S.A.	156,775	135,447
Transmarcar S.C.C.	-	64
Eilat S.A.	2,000	-
	<b>158,775</b>	<b>135,511</b>
<b>Cuentas por pagar: (Nota G)</b>		
Serdecom S.C.C.	-	18,475
Transmarcar S.C.C.	-	10,586
Tuboplast S.A.	-	2,492
Eilat S.A.	-	2,000
	-	<b>33,553</b>

# 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,	2004	2003
<b>Compras de activos fijos:</b>		
Eilat S.A.	-	13,737
		<hr/>
		13,737
<b>Compras y servicios:</b>		
Serdecom S.A.	78,818	125,392
Transmarcar S.C.C.	-	53,558
Eilat S.A.	2,886	15,765
	<hr/>	<hr/>
	81,704	194,715

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

### R. Contrato

#### 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\$550,000. 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 periodos no inferiores a tres meses (Nota P).

El plazo de la presente concesión es hasta el 2 de febrero de 2010, renovable a criterio de la Corporación Aduanera Ecuatoriana.

### S. Eventos subsecuentes

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

Con fecha 2 de febrero de 2005, 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 mercaderías 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)**

---

### **Partes relacionadas y precios de transferencia:**

Según Registro Oficial 494 publicado el 31 de diciembre de 2004, se reforma el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, referente a las partes relacionadas y se incorporan los artículos 66.1 al 66.6 referente a Precios de Transferencias en operaciones realizadas entre partes relacionadas. Estas reformas serán aplicables para el ejercicio económico del 2005..

### **Ampliación de plazo para aumentos de capital:**

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.ICQ.2004.007 del 13 de enero de 2005 publicada en el RO No. 503, resolvió ampliar hasta el 31 de diciembre de 2005, el plazo para que las Compañías aumenten su capital social a los montos mínimos establecidos en la Resolución No. 03.Q.IJ.008 del 6 de enero de 2004. Adicionalmente menciona que en el caso de incumplimiento con el aumento de capital en el plazo establecido, las compañías incurrirán en causal de disolución.

---