

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, 2010 Y 1 DE ENERO DE 2010 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

1 INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

Productos Paraíso del Ecuador S.A., fue constituida el 25 de septiembre de 1973 en la ciudad de Quito – Ecuador, inscrita en la Superintendencia de Compañías bajo el número de expediente N° 1741. Su objetivo principal es la fabricación de colchones y muebles, así como toda clase de artículos y productos de polietileno por todos los métodos y sistemas técnicos existentes.

2 BASES DE ELABORACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados de Situación financiera Clasificados al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de Enero de 2010, los cuales incluyen los saldos contables al inicio y al final del año 2010, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2011.

Los Estados de Resultados integrales por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 1 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; incluyen los resultados del año 2010 corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2011.

Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de los años 2011 y 2010; los que incluyen los efectos generados por la conversión de Normas ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Período contable

El período contable de PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR S.A., para emitir los Estados Financieros corresponde a un año, terminado al 31 de diciembre de 2011.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes Estados Financieros de PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR S.A., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y sus interpretaciones emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Estas normas han sido adoptadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías; y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, además de su aplicación uniforme en los ejercicios que se presentan.

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

Hasta el 31 de diciembre de 2010, los estados financieros de la Compañía se presentaron de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Se utilizaron los lineamientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Nro. 17 para efectos de convertir a dólares estadounidenses los saldos originados con anterioridad al 1 de abril del 2000 cuando el sucre ecuatoriano fue la moneda de curso legal en el país.

Los estados financieros al 01/01/2010 y 31/12/2010 que se adjuntan, han sido preparados de conformidad a los requerido con la NIIF 1; en donde se requiere que para cumplir con NIC 1, los primeros estados financieros conforme a las NIIF incluirán tres estados de posición financiera, dos estados del resultado integral y dos estados de cambios en el patrimonio, incluyendo las notas e información comparativa.

Se han efectuado reclasificaciones y reagrupaciones a varios componentes de los estados financieros con el objetivo de unificar la presentación, en especial por los efectos de la transición de NEC a NIIF, al 01/01/2010 y 31/12/2010

Los estados financieros de Productos Paraíso del Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2010, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, fueron aprobados por el Directorio en sesión extraordinaria celebrada el día 24 de Marzo de 2011.

Las NEC difieren en ciertos aspectos de las NIIF. En la preparación de los presentes Estados Financieros bajo NIIF la administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales. Para la preparación de los saldos de apertura la Compañía ha aplicado los requerimientos de la NIIF 1 "Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

2.2 Moneda de presentación y moneda funcional

Los Estados Financieros son preparados en su moneda funcional que es el Dólar de Estados Unidos de América.

2.3 Pronunciamientos Contables

Pronunciamientos Vigentes:

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que están en vigencia. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

NORMA	PRONUNCIAMIENTO	FECHA DE APLICACIÓN
NIIF 3 Combinación de negocios	Revisada	01/07/2009
NIC 27 Estados financieros consolidados y separados	Enmienda	01/07/2009
CINIIF 9 Reevaluación de derivados implícitos	Interpretación	01/07/2009
CINIIF 16 Cobertura de una inversión neta de una operación Extranjera	Interpretación	01/07/2009
CINIIF 17 Distribución de Activos que no son efectivos, a los dueños	Interpretación	01/07/2009
CINIIF 18 Transferencia de activos desde clientes	Interpretación	01/07/2009
NIIF 2 Pagos basados en acciones	Enmienda	01/01/2010
NIC 1 Presentación de Estados Financieros	Enmienda	01/01/2010
NIC 36 Deterioro de Activos	Enmienda	01/01/2010
NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	Enmienda	01/01/2010
NIC 38 Activos Intangibles	Enmienda	01/07/2010
NIC 32 Clasificación de derechos de emisión	Enmienda	01/02/2010
NIC 27 Estados financieros consolidados y separados	Enmienda	01/07/2010
NIIF 3 Combinaciones de Negocios	Enmienda	01/07/2010
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar	Enmienda	01/01/2011
NIC 34 Información financiera intermedia	Enmienda	01/01/2011
NIC 1 Presentación de estados financieros	Enmienda	01/01/2011
NIC 24 Revelaciones de partes relacionadas	Revisada	01/01/2011
CINIIF 9 Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Interpretación	01/07/2010
CINIIF 14 Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	Enmienda	01/01/2011
CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes	Enmienda	01/01/2011

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

Pronunciamientos que van a entrar en Vigencia:

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

NIIF 9: Instrumentos financieros

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

NIIF 10: Estados financieros consolidados

Esta norma reemplaza a la NIC 27 Consolidación y estados financieros separados y la SIC 12 Consolidación, Entidades de cometido específico. Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF establece los principios de consolidación cuando una entidad controla una o más entidades.

NIIF 11: Arreglos conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para las revelaciones financieras de las partes que integran un arreglo conjunto.

Esta norma deroga la NIC 31, Negocios conjuntos y la SIC 13 Entidades controladas conjuntamente, contribuciones no monetarias por los inversionistas.

NIIF 12: Revelaciones sobre inversiones en otras entidades

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es requerir revelaciones a las entidades que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza de y riesgos con las inversiones en otras entidades; y los efectos de esas inversiones en la posición financiera, rendimientos y flujos de efectivo.

NIIF 13: Medición del valor razonable

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Esta NIIF define "valor razonable", establece un solo marco conceptual en las NIIF para medir el valor razonable y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. Esta NIIF aplica a otras NIIF que permiten la medición al valor razonable.

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

NIC 27 revisada: Estados financieros separados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable y las revelaciones requeridas para subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas cuando la entidad prepara estados financieros separados.

NIC 28 revisada: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable para inversiones en asociadas y determina los requerimientos para la aplicación del método de participación patrimonial al contabilizar inversiones en asociados y negocios conjuntos.

NIC 19 revisada: Beneficios a empleados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Incluye cambios referidos a los planes de beneficios definidos para los cuales requería anteriormente que las remediciones de las valoraciones actuariales se reconocieran en el estado de resultados o en otros resultados integrales. La nueva NIC 19 requerirá que los cambios en las mediciones se incluyan en otros resultados integrales y los costos de servicios e intereses netos se incluyan en el estado de resultados.

NIC 1: Presentación de estados financieros: Mejoras en la presentación de otros resultados integrales

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio del 2012. Los cambios que se han incluido en la NIC 1 son a párrafos específicos relacionados con la presentación de los otros resultados integrales. Estos cambios requerirán que los otros resultados integrales se presenten separando aquellos que no podrán ser reclasificados subsecuentemente al Estado de Resultados y los que podrán ser reclasificados subsecuentemente al estado de resultado si se cumplen ciertas condiciones específicas.

NIC 12: Impuestos diferidos: Mejoras: Recuperación de activos subyacentes

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. Deroga la SIC 21 Recuperación de activos no depreciables revaluados. Los cambios proveen un enfoque práctico para medir activos y pasivos por impuestos diferidos al medir al valor razonable las propiedades de inversión.

Interpretaciones a las NIIF

Las siguientes interpretaciones han sido emitidas y entrarán en vigencia en periodos posteriores:

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

IFRIC 19: Amortización de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio. Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2010.

El IFRIC 9 requiere que la entidad evalúe si un derivativo inmerso en un instrumento financiero sea separado del contrato principal y contabilizado como un derivativo en el momento en que la entidad entra a formar parte del contrato. Se prohíben las revaluaciones posteriores, a menos que haya un cambio en los términos del contrato que modifiquen significativamente el flujo de caja que, de otra manera, sería requerido bajo el contrato, en cuyo caso se requiere de una revaluación. La Compañía aplicará esta norma a partir del 1 de enero del 2011 pero considera que no tendrá efectos significativos en sus operaciones.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas que sean aplicables, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.4 Estimaciones y juicios

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. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR S.A.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos se discuten a continuación:

Vida útil y valor residual de propiedad, planta y equipo:

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de propiedad, planta y equipo involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

Activos por impuesto diferido:

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

Beneficios a los empleados:

El costo de los beneficios a empleados que califican como planes de beneficios definidos de acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a Empleados", es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Valor justo de activos y pasivos:

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Compañía estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas, al alza o a la baja, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

3 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de éstos estados financieros, de conformidad con lo requerido por la NIIF 1 (Adopción por primera vez), éstas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en éstos estados financieros.

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

3.1 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

3.2 Efectivo y bancos

La Compañía considera como efectivo y equivalente de efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones.

3.3 Activos Financieros

Corresponde a cuentas y documentos por cobrar pendientes de pago, por los bienes vendidos, con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar son valorizadas a costo amortizado, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (deterioro).

Sin embargo, debido a que dichas cuentas tienen plazos de cobro relativamente cortos, el costo amortizado no difiere significativamente de su valor nominal por cuyo motivo no se ha efectuado el ajuste de las cuentas al que resultaría de aplicar el referido método de costo amortizado.

Los productos son vendidos con ciertos clientes con descuentos por volumen. El descuento por volumen es establecido para cada operación específica. Se considera que no existe ningún componente de financiamiento, las ventas se efectúan con plazos de 30, 60 y 150 días, los cuales son consistentes con la práctica del mercado.

3.4 Estimación o Deterioro para cuentas comerciales

Se constituye una estimación por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la estimación es el valor en libros del activo. La estimación es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la provisión. Las recuperaciones posteriores de los montos previamente castigados son acreditadas en el estado de resultados.

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

3.5 Inversiones en asociadas

La subsidiaria de PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A., es una entidad controlada por ella, considerando al respecto que el control existe cuando PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A., tiene la capacidad de manejar las políticas financieras y operacionales de la subsidiaria. La subsidiaria es consolidada desde la fecha de adquisición, que es la fecha desde la cual PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A., obtiene el control, hasta que dicha inversión sea transferida, vendida o liquidada.

La inversión en la subsidiarias, antes de consolidar cuando corresponda son contabilizadas usando el método de la participación.

3.6 Inventarios

Las existencias se valorizan al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, neto de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El valor neto realizable también es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario. El costo se determina utilizando el método promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se registran al costo según las facturas de sus proveedores más los correspondientes gastos incurridos en la importación.

3.7 Otros pagos anticipados

Corresponden a arriendos pagados por anticipado, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los arriendos pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

3.8 Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada. Los saldos de apertura han sido determinados, de acuerdo a lo que establece la NIIF 1 NIC 16. Párrafo 30.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren. Un elemento de Propiedad, Planta y Equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición. Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja.

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual.

Las vidas útiles económicas estimadas por categoría son las siguientes:

Activo	Años
Edificios	20
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3
Mobiliario	10
Maquinaria y equipos	10
Repuestos y herramientas	10

3.9 Deterioro del valor de los activos no corrientes

A cada fecha de reporte la Compañía evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de menor valor de inversiones y activos intangibles con vida útil indefinida, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo.

Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el que sea mayor.

3.10 Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, y,
- Cuentas por pagar.

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

La clasificación depende del propósito para el cual se contrataron los pasivos. La Administración de la Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial, es decir cuando se compromete a pagar el pasivo.

Los pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del pasivo. Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos cualquier estimación por deterioro, en los casos aplicables.

Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

- **Préstamos bancarios**

La política de la Compañía es reconocer los préstamos bancarios inicialmente al valor justo y posteriormente medirlos al costo amortizado; cualquier diferencia entre el monto recibido (neto del costo de la transacción) y el valor de reintegro es reconocida en el estado de resultados en el plazo de los préstamos, usando el método del interés efectivo. Sin embargo, debido al plazo relativamente corto por el cual se contratan estos préstamos su valor nominal no difiere significativamente del que resultaría de aplicar el referido método del costo amortizado.

Los intereses devengados son registrados en el Estado de Resultados en cada fecha de cierre de los Estados Financieros y los intereses reales se registran en el momento del pago.

Los préstamos bancarios son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por, al menos, 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

- **Cuentas por pagar, corrientes y no corrientes**

Estas cuentas se registran al costo de transacción, es decir a su valor nominal. Las IFRS requieren que los documentos y cuentas por pagar sean contabilizados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por pagar son pasivos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por pagar están valuadas a su valor nominal o de transacción.

Estos pasivos son considerados como corrientes, excepto en los casos en que los vencimientos se extienden más allá de los 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros en cuyo caso estas cuentas por pagar son consideradas como pasivos no corrientes.

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

- **Cuentas por pagar comerciales**

Son obligaciones de pago principalmente por bienes y materiales para la producción, además de servicios adquiridos a proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que el equivalente a su costo amortizado, puesto que son pago que se realizan en el corto plazo.

Bajas de Activos y Pasivos Financieros

- Activos Financieros

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- Pasivos Financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

3.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

Las provisiones se reconocen cuando:

1. La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
2. Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

3. El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Compañía. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del estado de situación financiera consolidado, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

3.12 Planes de beneficios definidos

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios ininterrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 5%.

La Compañía también paga obligatoriamente contribuciones a un plan nacional de seguro de pensiones administrada por el Gobierno administrado por una entidad denominada Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales por este beneficio una vez que las contribuciones al plan han sido pagadas.

Beneficios por terminación de la relación laboral

Los beneficios de terminación de la relación laboral por concepto de indemnización por despido intempestivo son pagaderos cuando el contrato laboral es terminado por la Compañía antes de la fecha de jubilación normal o si es que un empleado acepta voluntariamente dejar su trabajo a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios de terminación laboral cuando se demuestra que existe un compromiso para

- La terminación del empleo de los trabajadores actuales con base en un plan formal detallado que no otorga posibilidades de reintegro al empleo o
- Los beneficios son otorgados como resultado de una renuncia voluntaria.

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

Los beneficios aplicables después de transcurridos 12 meses desde la fecha del balance general son descontados a sus valores presentes.

Cálculo de las Provisiones

El importe reconocido como un pasivo por beneficios definidos será la suma neta total de los siguientes importes: (NIC 19.54)

- El valor presente de la obligación por beneficios definidos al final del periodo sobre el que se informa;
- Más cualquier ganancia actuarial (menos cualquier pérdida actuarial) no reconocida por causa del tratamiento contable se reconoce en resultados).
- Menos cualquier importe procedente del costo de servicio pasado todavía no reconocido como un gasto;
- Menos el valor razonable, al final del periodo sobre el que se informa, de los activos del plan (si los hubiera) con los cuales se liquidan directamente las obligaciones.

La Compañía reconoce, en el resultado, el importe total neto de las siguientes cantidades, salvo que otra Norma requiera o permita su inclusión en el costo de un activo: (NIC 19.61)

- El costo de servicio del periodo corriente;
- El costo por intereses;
- El rendimiento esperado de cualquier activo del plan, así como de cualquier derecho de reembolso;
- Las ganancias y pérdidas actuariales, según se requiera de acuerdo con la política contable de la Compañía;
- El costo de los servicios pasados;
- El efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del plan; y

Método de valoración actuarial

La Compañía utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y, en su caso, el costo de servicio pasado. (NIC 19.64)

Al determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, así como los costos que corresponden a los servicios prestados en el periodo corriente y, en su caso, los costos de servicio pasado, la Compañía procede a distribuir los beneficios entre los periodos de servicio, utilizando la fórmula de los beneficios del plan. No obstante, si los servicios prestados por un empleado en años posteriores van a originar un nivel significativamente más alto de beneficios que el alcanzado en los años anteriores, la Compañía reparte linealmente el beneficio en el intervalo de tiempo que medie entre: (NIC 19.67)

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

- La fecha a partir de la cual el servicio prestado por el empleado le da derecho al beneficio según el plan (con independencia de que los beneficios estén condicionadas a los servicios futuros); y
- La fecha en la que los servicios posteriores a prestar por el empleado le generen derecho a importes adicionales no significativos del beneficio según el plan, salvo por causa de los eventuales incrementos de salarios en el futuro.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procede a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenden: (NIC 19.109)

- Cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad;
- Cualquier variación en el valor razonable de los activos del plan;
- Cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

Antes de proceder a la determinación del efecto de la reducción o de la liquidación en cuestión, la Compañía vuelve a medir el importe de la obligación contraída (así como el valor de los activos del plan, si existiesen) utilizando suposiciones actuariales actualizadas (incluyendo las tasas de interés y otros precios de mercado recientes).

Al cierre del año 2011, las provisiones registradas cubren al 100% a todos los trabajadores que se encontraban trabajando en la Compañía.

3.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y los ingresos pueden ser confiablemente medidos.

Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta. Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador, lo cual ocurre generalmente al momento del despacho de los bienes.

3.14 Costo de ventas

Los costos de venta incluyen el costo de adquisición de los productos vendidos y otros costos incurridos para dejar las existencias en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta. Estos costos incluyen principalmente los costos de adquisición netos de descuentos obtenidos, los gastos e impuestos de internación no recuperables, los seguros y el transporte de los productos hasta los centros de distribución.

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

3.15 Gastos

Los gastos de administración y de ventas se reconocen en el periodo por la base de acumulación (método del devengo) es decir cuando se conocen en función a los acuerdos con sus proveedores.

En gasto interés es registrado bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas con las instituciones financieras.

3.16 Impuestos

Impuesto a la renta:

Los activos y pasivos tributarios son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto y las leyes tributarias usadas para computar el monto son las que son promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a la autoridad tributaria correspondiente en cada ejercicio de acuerdo a la tasa impositiva vigente.

Impuesto diferido:

El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del estado de situación financiera entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores en libros para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, incluidas las pérdidas tributarias, en la medida que es probable que existan utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser recuperadas.

El valor libro de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida que ya no es probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido se presentan en forma neta en el estado de situación financiera si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria.

El Impuesto a la Renta relacionado con Impuestos diferidos reconocidos directamente en patrimonio en el periodo de transición, también es reconocido en el mismo y no en el Estado de Resultados Integrales.

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

3.17 Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método indirecto, para lo cual se consideran:

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

3.18 Ganancia por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período.

3.19 Medio Ambiente

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren.

La actividad de Productos Paraíso del Ecuador S.A. no se encuentra dentro de las que pudieran afectar el medio ambiente, por lo tanto, la Compañía no se ve afectada por conceptos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos, verificación y control de cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiera afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente, y no se estima que habrán desembolsos futuros por este concepto.

3.20 Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al 31 de diciembre de 2010, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2010 de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

4 PRIMERA APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Hasta el 31 de diciembre de 2010, Productos Paraíso del Ecuador S.A ha preparado sus estados financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). La Compañía adopta las NIIF en forma integral a partir del ejercicio 2011, para lo cual se ha aplicado la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de la Normas Internacionales de información Financiera" en la determinación de los balances de apertura al 1° de enero de 2011, fecha de transición a las NIIF.

La aplicación de la NIIF 1 implica la aplicación retroactiva de todas las normas NIIF al 1° de enero de 2010, incluyendo ciertas excepciones obligatorias y exenciones opcionales definidas por la norma. Adicionalmente, la norma requiere la presentación de conciliaciones del patrimonio y los resultados entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) reportados públicamente y las NIIF de la apertura y ejercicio de transición.

4.1 Exenciones a la aplicación retroactiva

A continuación el detalle de las exenciones opcionales de aplicación retroactiva definidas por la NIIF 1:

- (a) Las transacciones con pagos basados en acciones.
Esta exención no es aplicable.
- (b) Contratos de seguro.
Esta exención no es aplicable.
- (c) Costo atribuido.
La Compañía asignó para sus propiedades, planta y equipos, su costo histórico; vigente al 1 de enero de 2010 según Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- (d) Arrendamientos.
Esta exención no es aplicable.
- (e) Beneficios a los empleados.
La compañía ha optado por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas.
- (f) Diferencias de conversión acumuladas.
Esta exención no es aplicable.
- (g) Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.
Esta exención no es aplicable.
- (h) Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.
Esta exención no es aplicable.

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

- (i) Instrumentos financieros compuestos.
 La compañía no ha emitido ningún instrumento financiero compuesto, por lo que esta exención no es aplicable.
- (j) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.
 Esta exención no es aplicable.
- (k) La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.
 Esta exención no es aplicable.
- (l) Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedades, planta y equipo.
 La compañía no ha detectado ningún activo u operación por el que pudiera incurrir en costos por desmantelamiento o similares, por lo cual no se aplica esta exención.
- (m) Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios
 Esta exención no es aplicable, la Compañía no posee concesiones de servicios
- (n) Costos por préstamos.
 Esta exención no es aplicable.
- (o) Transferencias de activos procedentes de clientes.
 Esta exención no es aplicable.

4.2 Conciliaciones entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías pertenecientes al segundo grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Hasta el año terminado en el 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía.

La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generaron reconocimientos por impuestos diferidos detallados en la nota 12.

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en el patrimonio y los resultados consolidados del Grupo:

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

4.2.1. Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero y 31 de diciembre de 2010.

La Conciliación del Patrimonio al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010 de la Compañía por efecto de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF fue como sigue:

Concepto	Diciembre 31, 2010	Enero 01, 2010
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC	30,629,401	27,091,324
<u>Ajuste por implemenación NIIF:</u>		
Provisión cuentas por cobrar	(731,971)	(446,967)
Impuestos diferidos	379,909	287,680
Reconocimiento jubilación patronal	54,879	26,382
	(297,183)	(132,905)
	30,332,218	26,958,419

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

4.2.2. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2010.

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.

COMPONENTES	SALDOS NEC AL 31/DIC/2010	AJUSTES DEBITO /Y CRÉDITO A LAS NIIF	SALDOS NIIF AL 31/DIC/2010
Estado de Situación Financiera			
ACTIVOS			
Efectivo	1,016,265	-	1,016,265
Cuentas por Cobrar	17,455,766	(731,970)	16,723,796
Inventarios	7,742,604	-	7,742,604
Gastos pagados por Anticipado	62,469	-	62,469
Propiedad, planta y equipos	19,528,141	-	19,528,141
Inversiones Permanentes	45,023	-	45,023
Activo por impuesto diferido	-	434,788	434,788
TOTAL ACTIVOS	45,850,268	(297,182)	45,553,086
PASIVOS			
Pasivos Corrientes	12,629,579	-	12,629,579
Pasivos no Corrientes	2,591,289	-	2,591,289
TOTAL PASIVOS	15,220,868	-	15,220,868
PATRIMONIO			
Capital Social	2,500,000	-	2,500,000
Capital Adicional	16,601,843	-	16,601,843
Reserva Legal	1,161,033	-	1,161,033
Reserva Facultativa	6,597,704	-	6,597,704
Resultados por adopción por primera vez NIIF	-	(132,905)	(132,905)
Utilidades retenidas	3,768,821	(164,277)	3,604,543
TOTAL PATRIMONIO	30,629,401	(297,182)	30,332,218

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

4.2.3. Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de Enero de 2010.

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.

COMPONENTES	SALDOS NEC AL 01/ENE/2010	AJUSTES DEBITO /Y CRÉDITO A LAS NIIF	SALDOS NIIF AL 01/ENE/2010
Estado de Situación Financiera			
ACTIVOS			
Efectivo	754,892	-	754,892
Cuentas por cobrar	17,774,797	(446,967)	17,327,830
Inventarios	5,593,159	-	5,593,159
Propiedad, planta y equipos	17,955,834	-	17,955,834
Inversiones Permanentes	45,023	-	45,023
Activos por Impuestos Diferidos	-	314,062	314,062
TOTAL ACTIVOS	42,123,705	(132,905)	41,990,800
PASIVOS			
Pasivos Corrientes	12,946,404	-	12,946,404
Pasivos no Corrientes	2,085,977	-	2,085,977
TOTAL PASIVOS	15,032,381	-	15,032,381
PATRIMONIO			
Capital Social	2,500,000	-	2,500,000
Capital Adicional	16,601,843	-	16,601,843
Reserva Legal	948,221	-	948,221
Reserva Facultativa	4,913,144	-	4,913,144
Resultados por adopción por primera vez NIIF	-	(132,905)	(132,905)
Utilidades Retenidas	2,128,116	-	2,128,116
TOTAL PATRIMONIO	27,091,324	(132,905)	26,958,419

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

4.2.4. Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2010.

COMPONENTES	SALDOS NEC AL 31/DIC/2010	AJUSTES DEBITOS /Y CREDITO A LAS NIIF	SALDOS NIIF AL 31/DIC/2010
Ingresos Operacionales	59,397,525	-	59,937,525
Costos de Ventas	47,625,179	-	47,625,179
Ganancia bruta	12,312,346	-	12,312,346
Gastos:			
Gastos de Administracion	2,406,889	285,004	2,691,893
Gastos de Ventas	3,656,257	-	3,656,257
Gastos Financieros	355,423	-	355,423
	6,418,569	285,004	6,703,573
Otros ingresos y egresos			
Otros Ingresos	(89,958)	-	(89,958)
Otros Egresos	53,520	-	53,520
Ingresos Otros Resultado Integral	-	(120,726)	(120,726)
	(36,438)	(120,726)	(157,164)
Ganancia antes de participacion de trabajadores e impuestos a la renta	5,930,215	(164,278)	5,765,937
Participacion a trabajadores	889,532	-	889,532
Impuesto a la renta	1,268,775	-	1,268,775
Resultado integral total del año	3,771,908	(164,278)	3,607,630

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

4.2.5. Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Indirecto al 31 de diciembre de 2010.

Componentes	Saldo NEC 31/12/2010	Ajustes débito / créditos a las NIIF	Saldo NIIF 31/12/2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	61,022,064		61,022,064
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(53,941,710)	285,004	(53,656,706)
Impuesto a la renta pagado	(651,466)		(651,466)
Intereses pagados	(355,423)		(355,423)
Intereses recibidos	86,387		86,387
Otros gastos	(53,520)		(53,520)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	6,106,332	285,004	6,391,336
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Pago por compra de propiedad, planta y equipos	(4,385,649)		(4,385,649)
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipos	93,383		93,383
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(4,292,266)		(4,292,266)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por obligaciones bancarias a largo plazo	(1,166,675)	-	(1,166,675)
Pago por jubilación patronal	(155,274)	-	(155,274)
Pago por glosas de fiscalización	(266,669)	-	(266,669)
Recuperación de remesas por dividendos de años anteriores	35,925	-	35,925
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(1,552,693)	-	(1,552,693)
Aumento neto de efectivo	261,373	-	261,373
Efectivo al inicio del año	754,892	-	754,892
Efectivo al final del año	1,016,265	(285,004)	(1,016,265)

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO
 PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.**

Componentes	Saldo NEC 31/12/2010	Ajustes débito / créditos a las NIIF	Saldo NIIF 31/12/2010
Resultado Integral Total	3,768,821	(164,278)	3,604,543
Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación	2,723,530		2,723,530
Provisión para cuentas incobrables	164,765		164,765
Provisión para jubilación patronal	448,537		448,537
Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	2,161,394		2,161,394
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos	(3,571)		(3,571)
Impuesto diferido	-	314,062	314,062
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Disminución en documentos y cuentas por cobrar (Aumento) en inventarios y gastos pagados por anticipado	154,266 (2,211,914)	135,221	289,487 (2,211,914)
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar (Disminución) en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	80,485 (1,179,982)		80,485 (1,179,982)
Efecto neto provisto por las actividades de operación	6,106,331	285,004	6,391,336

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

A continuación se expone los asientos realizados:

Asientos ajuste impacto NIIF al 31/12/2009

1) Ajuste NIIF a 12/2009 provisión Cuentas por cobrar

Detalle	Debe	Haber
Patrimonio		
Resultados Acumulados ajuste (imp. NIIF)	446,967	
Activos		
Provisión (Cuentas por cobrar)		446,967

2) Ajuste NIIF a 12/2009 registro Impuestos diferidos provisión Cuentas por cobrar

Detalle	Debe	Haber
Activos		
Impuesto diferido	287,680	
Patrimonio		
Resultados Acumulados (ajuste (imp. NIIF)		287,680

3) Ajuste NIIF a 12/2009 registro Impuestos diferidos provisión jubilación patronal (menos de 10 años)

Detalle	Debe	Haber
Activos		
Impuesto diferido	26,382	
Patrimonio		
Resultados Acumulados (ajuste (imp. NIIF)		26,382

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

Asientos ajuste impacto NIIF al 31/12/2010

1) Ajuste NIIF a 12/2010 provisión Cuentas por cobrar

Detalle	Debe	Haber
Patrimonio		
Resultados Acumulados (ajuste (imp. NIIF))	285,004	
Activos		
Provisión (Cuentas por cobrar)		285,004

2) Ajuste NIIF a 12/2010 registro Impuestos diferidos provisión Cuentas por cobrar

Detalle	Debe	Haber
Activos		
Impuesto diferido	92,229	
Patrimonio		
Resultados Acumulados (ajuste (imp. NIIF))		92,229

3) Ajuste NIIF a 12/2010 registro Impuestos diferidos provisión jubilación patronal (menos de 10 años)

Detalle	Debe	Haber
Activos		
Impuesto diferido	28,497	
Patrimonio		
Resultados Acumulados (ajuste (imp. NIIF))		28,497

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

5 GESTIÓN DE RIESGOS

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A., está expuesta a un conjunto de riesgos de mercado, financieros y operacionales inherentes a sus negocios. La Administración busca identificar y manejar dichos riesgos de la manera más adecuada con el objetivo de minimizar potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad de la Compañía, sin embargo tanto las políticas comerciales, laborales y crediticias se enmarcan dentro de un estricto cumplimiento de las leyes por lo tanto este riesgo es bajo.

A la presente fecha PRODUCTOS PARAISO DEL EUADOR S.A. no tiene riesgos importantes, fuera de los relacionados a cobranza de cierta cartera retrasada.

5.1 Riesgo de mercado

Las ventas de PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A., provienen de la venta de colchones y fundas de polietileno. El bajo grado de diferenciación en la industria y un alto grado de estos productos han generando un mercado altamente competitivo.

Los factores que determinan su fluctuación son la demanda, las variaciones en la oferta, el nivel de los inventarios y las eventuales ventajas competitivas de los diferentes actores de la industria. Cabe señalar que PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A., tiene actividad en el mercado nacional e internacional y tiene una cartera diversificada en términos de mercados, durante los ejercicios terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 31 de Diciembre de 2011, la participación aproximada en el mercado nacional alcanzó un 30% en colchones y un 60% en polietileno.

Además las exportaciones, en relación a las venta totales, alcanzaron el 5.76% en 2010 y el 8.06% en 2011.

5.2 Riesgo financiero

Los principales riesgos financieros a que la Sociedad está expuesta son: riesgo de condiciones en el mercado financiero que incluyen los riesgos de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

(a) Riesgo de condiciones en el mercado financiero

- (i) Riesgo de tipo de cambio: La Sociedad se encuentra afecta a las variaciones en los tipos de cambio, que afectan a pasivos del balance denominados en monedas distintas a la moneda funcional, que en el caso de la Compañía es el DÓLAR.
- (ii) Riesgo de tasa de interés: Las inversiones financieras de la sociedad están preferentemente tomadas a tasas de interés fijas, eliminando el riesgo de las variaciones en las tasas de interés de mercado. La sociedad cuenta con pasivos financieros a la fecha y por tanto presenta exposición sobre esta materia.

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge principalmente de la eventual insolvencia de algunos de los clientes de la sociedad, lo que afectaría la capacidad de recaudar fondos de cuentas por cobrar pendientes. Las potenciales pérdidas por este concepto, se limitan mediante una adecuada política de créditos y la evaluación financiera de los potenciales clientes. Adicionalmente, la Sociedad administra estas exposiciones mediante la revisión y evaluación permanente de la capacidad de pago de sus clientes basada en información de varias fuentes alternativas.

Hay también riesgos de crédito en la ejecución de operaciones financieras (riesgo de contraparte). Es política de la sociedad operar preferentemente con bancos, instituciones financieras y sociedades de seguros con clasificación de riesgo similar o superior a la que tiene la Sociedad.

(c) Riesgo de liquidez

Este riesgo se generaría en la medida que la Sociedad no pudiese cumplir con sus obligaciones como resultado de liquidez insuficiente o por la imposibilidad de obtener créditos. La sólida solvencia de PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A., se fundamenta en una estructura de costos competitiva que le permite enfrentar la volatilidad del mercado de sus productos y una adecuada posición financiera basada en la mantención y generación de efectivo y equivalente.

5.3 Otros de riesgos operacionales

(a) Riesgos operacionales y de activos fijos

La totalidad de los activos de infraestructura de la Sociedad (construcciones, instalaciones, maquinarias, etc.) se encuentran adecuadamente cubiertos de los riesgos operativos por pólizas de seguros. A su vez, la planta y molinos de cementos tienen riesgos de incendio y otros riesgos de la naturaleza, los que a su vez están cubiertos por seguros. Si bien estos factores en el pasado no han provocado daños significativos a las plantas, no es posible asegurar que esto no ocurra en el futuro.

(b) Continuidad y costos de suministros de insumos y servicios

La fabricación y producción de productos para la venta de PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A., involucra un proceso logístico en la cual el abastecimiento de materias primas, insumos y servicios en calidades y costos es de vital importancia para mantener su competitividad.

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

6 EFECTIVO

El efectivo y efectivo equivalente en el Estado de Situación Financiera comprende disponible, saldos bancarios y depósitos a corto plazo de gran liquidez que son disponibles con un vencimiento original de tres meses o menor y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Las inversiones clasificadas como efectivo equivalente se negocian en el mercado y devengan una tasa de interés fija pactada.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
Caja	US\$	8,850	7,650	15,750
Bancos Depósitos a plazo		872,606	1,008,615	739,142
	US\$	<u>881,456</u>	<u>1,016,265</u>	<u>754,892</u>

7 CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de esta cuenta es el siguiente:

DESCRIPCIÓN		<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
Clientes (a)	US\$	19,113,146	16,162,061	17,323,724
Compañías Relacionadas		332,582	316,949	301,622
Anticipo de Impuesto a la Renta		184,623	186,530	42,478
Retenciones en la fuente		451,017	408,047	387,793
Otras Cuentas por Cobrar		221,890	411,205	238,764
Impuesto al Valor Agregado		595,350	-	92,518
Anticipos a Proveedores		15,438	33,525	10,000
Funcionarios y Empleados		38,177	44,282	64,151
Anticipos		78,146	48,678	29,122
Impuesto a la Salida de Divisas		942,116	647,506	-
		<u>21,972,485</u>	<u>18,258,783</u>	<u>18,490,172</u>
(-) Provisión cuentas incobrables (b)		(1,584,256)	(1,534,987)	(1,162,342)
	US\$	<u>20,388,229</u>	<u>16,723,796</u>	<u>17,327,830</u>

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

(a) Al cierre de cada período, el análisis por antigüedad de los clientes es el siguiente:

DESCRIPCIÓN		<u>31/12/2011</u>	%	<u>31/12/2010</u>	%	<u>01/01/2010</u>	%
De 0 a 90 días	US\$	16,593,256	87%	14,086,861	87%	15,071,640	93%
De 91 a 180 días		486,274	3%	151,274	1%	519,712	3%
De 181 a 360 días		449,361	2%	388,940	2%	173,237	1%
Más de 360 días		1,584,256	8%	1,534,986	9%	1,559,135	10%
	US\$	<u>19,113,146</u>	100%	<u>16,162,061</u>	100%	<u>17,323,724</u>	107%

(b) El movimiento de la cuenta provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

DESCRIPCIÓN		<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
Saldo Inicial	US\$	(1,534,987)	(1,162,342)	(580,344)
Provisión del Año		(166,683)	(164,765)	(168,945)
Bajas		117,414	77,124	33,914
Ajustes adopción NIIF		-	(285,004)	(446,967)
	US\$	<u>(1,584,256)</u>	<u>(1,534,987)</u>	<u>(1,162,342)</u>

8 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

DESCRIPCIÓN		<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
Productos terminados (a)	US\$	3,438,005	2,098,858	862,461
Materia Prima (a)		8,695,685	5,209,028	3,392,751
Respuestos		408,472	102,142	182,703
Importaciones en Tránsito		5,899,483	332,576	1,155,244
	US\$	<u>18,441,645</u>	<u>7,742,604</u>	<u>5,593,159</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, la compañía mantiene prendas industriales sobre materia prima y producto terminado para garantizar sus obligaciones con entidades bancarias y financieras.

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

9 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Corresponde a los arriendos pagados por anticipado, el detalle es el siguiente:

DESCRIPCIÓN		<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Arriendos anticipados	US\$	48,839	62,469
	US\$	<u>48,839</u>	<u>62,469</u>

10 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

En general, las propiedades, plantas y equipos son los activos tangibles destinados exclusivamente a la producción de bienes tangibles que son reconocidos como activos de producción por el sólo hecho de estar destinados a generar beneficios económicos presentes y futuros. En lo particular, las propiedades adquiridas en calidad de oficinas cumplen exclusivamente propósitos administrativos. Su medición es al costo. Conforman su costo, el valor de adquisición hasta su puesta en funcionamiento, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioros.

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, la propiedad, planta y equipo, estaba constituido de la siguiente manera:

DESCRIPCIÓN		<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
Terrenos	US\$	524,938	524,938	524,938
Edificios		5,881,081	5,881,081	5,881,081
Instalaciones		695,768	656,763	570,170
Vehículos		1,799,234	1,067,387	528,074
Muebles y Enseres		634,944	585,191	578,182
Equipos de computación		211,069	173,268	167,372
Herramientas		17,772	13,560	13,560
Maquinaria y Equipo	(a)	57,944,085	53,216,056	49,647,362
Construcciones en Curso		788,959	-	-
		<u>68,497,851</u>	<u>62,118,244</u>	<u>57,910,739</u>
Menos depreciación acumulada		45,663,093	42,590,103	39,954,905
	US\$	<u>22,834,759</u>	<u>19,528,141</u>	<u>17,955,834</u>

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

- (a) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 la Compañía mantiene prendas industriales sobre maquinarias, para garantizar sus obligaciones con entidades bancarias.
- (b) Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, no se han reconocido pérdidas por deterioro, debido a que la Administración de la Compañía ha determinado que no existe indicadores de deterioro significativo.

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

CUENTA	Saldo al 31-12-2010	Adiciones o compras	Depreciación del período	Venta	Saldo al 31-12-2011
COSTO ORIGINAL					
Terrenos	524,938	-	-	-	524,938
Edificios	5,881,081	-	-	-	5,881,081
Instalaciones	656,763	39,005	-	-	695,768
Vehículos	1,067,387	818,014	-	(86,167)	1,799,234
Muebles y enseres	585,191	49,753	-	-	634,944
Equipo de computación	173,268	37,801	-	-	211,069
Herramientas	13,560	4,212	-	-	17,772
Maquinaria y equipo	53,216,055	4,741,870	-	(13,840)	57,944,085
Cosntrucciones en curso	-	788,959	-	-	788,959
Total	62,118,243	6,479,615	-	(100,007)	68,497,851
DEPRECIACIONES					
Edificios	4,002,714	-	294,054	-	4,296,768
Instalaciones	485,357	-	25,016	-	510,373
Vehículos	453,832	-	266,632	(61,167)	659,296
Muebles y enseres	471,113	-	22,836	-	493,949
Equipo de computación	163,822	-	9,918	-	173,740
Herramientas	12,485	-	283	-	12,767
Maquinaria y equipo	37,000,780	-	2,515,418	-	39,516,199
Total depreciación	42,590,103	-	3,134,157	(61,167)	45,663,093
ACTIVO NETO	19,528,140	6,479,615	(3,134,157)	(38,840)	22,834,758

CUENTA	Saldo al 31-12-2009	Adiciones o compras	Depreciación del período	Venta	Saldo al 31-12-2010
COSTO ORIGINAL					
Terrenos	524,938	-	-	-	524,938
Edificios	5,881,081	-	-	-	5,881,081
Instalaciones	570,170	86,594	-	-	656,763
Vehículos	528,074	650,144	-	(110,830)	1,067,387
Muebles y enseres	578,182	7,009	-	-	585,191
Equipo de computación	167,372	5,896	-	-	173,268
Herramientas	13,560	-	-	-	13,560
Maquinaria y equipo	49,647,362	3,636,008	-	(67,314)	53,216,055
Cosntrucciones en curso	-	-	-	-	-
Total	57,910,737	4,385,651	-	(178,145)	62,118,244
DEPRECIACIONES					
Edificios	3,708,660	-	294,054	-	4,002,714
Instalaciones	466,506	-	18,851	-	485,357
Vehículos	401,498	-	118,052	(65,718)	453,832
Muebles y enseres	446,405	-	24,708	-	471,113
Equipo de computación	154,495	-	9,327	-	163,822
Herramientas	12,340	-	145	-	12,485
Maquinaria y equipo	34,765,002	-	2,258,393	(22,614)	37,000,780
Total depreciación	39,954,905	-	2,723,530	(88,333)	42,590,103
ACTIVO NETO	17,955,832	4,385,651	(2,723,530)	(89,812)	19,528,141

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

11 INVERSIONES PERMANENTES

El detalle es el siguiente:

DESCRIPCIÓN		31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
Tuboplast	US\$	43,579	43,579	43,579
Club de Ejecutivos S.A.		200	200	200
Club Pedregal		-	1,244	1,244
	US\$	<u>43,779</u>	<u>45,023</u>	<u>45,023</u>

12 ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se diferencian a la misma autoridad fiscal.

Los efectos fiscales de las diferencias temporales que se originaron sobre los activos de impuesto sobre la renta diferido son los siguientes:

Activos por Impuestos Diferidos	Saldo al 01/01/2010	Aumento / Disminución	Saldo al 31/12/2010	Aumento / Disminución	Saldo al 31/12/2011
Estimación Cuentas Incobrables (a)	287,680	92,229	379,909	(3,490)	376,419
Provisión Jubilación Patronal (menos de 10 años) (b)	26,382	28,497	54,879	(2,013)	52,866
Total Activos por Impuestos Diferidos	<u>314,062</u>	<u>120,727</u>	<u>434,788</u>	<u>(5,503)</u>	<u>429,286</u>

- (a) Se origina por el reconocimiento de impuestos diferidos relacionados con la reestimación de las cuentas incobrables, anteriormente reconocidas fiscalmente, al reconocimiento actual de acuerdo con requerimientos NIIF.
- (b) Se origina por el reconocimiento de impuestos diferidos por la provisión de la jubilación patronal, la provisión fiscalmente deducible es la parte correspondiente a los empleados que hayan cumplido 10 años o más y el pago por este concepto:

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

Detalle	Saldo al 01/01/2010	(Aumento) / Disminución	Saldo al 31/12/2010	(Aumento) / Disminución	Saldo al 31/12/2011
Provisión Jubilación Patronal NIIF	US\$ 1,537,609	231,954	1,769,563	501,524	2,271,087
Provisión Jubilación Patronal Fiscal	1,432,080	117,965	1,550,045	509,912	2,059,957
Diferencia Temporal	105,529	113,989	219,518	(8,388)	211,130
Activo por Impuesto Diferido	26,382	28,497	54,879	(2,013)	52,866

13 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

DESCRIPCIÓN	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
Proveedores Nacionales	US\$ 1,695,935	1,267,213	1,564,448
Proveedores del Exterior	12,093,706	5,625,418	5,434,434
Retenciones en la fuente e IVA	42,581	185,503	48,874
IESS	119,016	114,713	94,548
Empleados	2,913	159,371	173,962
Otras Cuentas por pagar	125,339	170,189	125,654
US\$	14,079,490	7,522,407	7,441,920

14 OBLIGACIONES CON LOS TRABAJADORES

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

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

DESCRIPCIÓN	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
Beneficios Sociales: US\$			
Saldo inicial	615,337	655,135	257,274
Provisión del año	1,051,276	1,087,750	1,424,847
Pagos efectuados	(1,187,806)	(1,127,548)	(1,026,986)
Saldo Final	478,807	615,337	655,135
Participación Trabajadores: US\$			
Saldo inicial	891,329	490,515	611,016
Provisión del año	948,098	889,532	490,515
Pagos efectuados	(891,329)	(490,515)	(611,016)
Ajustes	-	1,797	-
Saldo Final	948,098	891,329	490,515
TOTAL	1,426,905	1,506,666	1,145,650

15 IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 24% y 25% respectivamente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

El impuesto sobre la renta se determina de la siguiente manera:

	31.12.2011	31.12.2010
Utilidad según libros antes de participación a empleados e impuesto a la renta	6,320,653	5,930,215
Base para la participación a trabajadores	6,320,653	5,930,215
15% participación a empleados	948,098	889,532
Utilidad después de participación a empleados	5,372,555	5,040,683
Más gastos no deducibles	63,084	158,819
Más gasto provisión por incobrables	33,038	
Menos deducción por incremento neto de empleos	-	-
Menos deducción por pago a trabajadores con discapacidad	189,510	(112,055)
Base imponible sobre utilidades	5,279,167	5,087,447
Impuesto a la renta afectado por el 24% y 25%	1,267,000	1,271,862
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	1,267,000	1,271,862

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2011	31.12.2010
Saldo al inicio del periodo	1,271,862	651,466
Impuesto a la salida de divisas 2010	(647,507)	-
Retenciones en la fuente año 2010	(408,047)	
Anticipos impuesto a la renta	(186,530)	-
Provisión del año	1,267,000	1,271,862
Pagos efectuado	(29,778)	(651,466)
Saldo final del periodo	1,267,000	1,271,862

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

La compensación del impuesto a la renta del año 2011, fue como sigue:

	31.12.2011
Provisión del año	1,267,000
Anticipos impuesto a la renta año 2011	(184,623)
Retenciones en la fuente año 2011	(451,017)
Impuesto a la salida de divisas 2011	(942,116)
Saldo a favor de la Compañía	(310,756)

16 OBLIGACIONES FINANCIERAS

El detalle de las obligaciones es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011:

Banco	Número de Operación	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa de Interés	Capital Original	SALDO 31/DIC/2011		Cuotas pendientes
						Corto Plazo	Largo Plazo	
Año 2011								
Produbanco	(1) CAR 1010078711000	31-mar-10	21-mar-12	8.95%	3,000	431	0	3
Produbanco	(1) CAR 10100103299000	22-nov-10	7-oct-13	8.95%	105,602	5,403	62,423	22
Produbanco	(1) CAR 10100122036000	11-abr-11	24-feb-14	8.50%	412,400	43,573	275,408	27
Pichincha S.A.	(2) Contrato N° 1103614-00	20-abr-11	30-mar-15	7.25%	5,000,000	1,173,095	3,090,647	40
Produbanco	(1) CAR 10100132626000	22-jun-11	17-may-12	8.95%	40,200	17,187		5
Produbanco	(1) CAR 10100132614000	7-ago-11	6-may-12	8.95%	27,500	14,056		69
Pichincha S.A.	(2) Contrato N° 1193211-00	21-jul-11	17-ene-12	7.25%	5,000,000	4,400,000		1
Produbanco	(1) CAR 10100144155000	10-oct-11	25-ago-14	7.50%	350,000	110,014	213,724	33
Produbanco	(1) CAR 1010074310000	19-mar-10	1-feb-13	8.95%	179,360	0	75,474	14
Produbanco	(1) CAR 1010076078000	8-abr-10	21-feb-13	8.95%	128,114		53,932	14
Produbanco	(1) CAR 1010090548000	11-ago-11	26-jun-13	8.95%	153,737		86,294	
Total capital por pagar						5,763,760	3,857,902	

- (1) Préstamos sobre firmas
 (2) Préstamo prenda comercial

Al 31 de diciembre de 2010:

Banco	Número de Operación	Fecha		Tasa de Interés	Capital US \$	SALDO AL 31/DIC/2010		Cuotas pendientes
		Emisión	Vencimiento			Corto Plazo	Largo Plazo	
Año 2010								
Pichincha S.A (1)	Contrato N° 606057-0	22-sep-09	12-sep-11	8.92%	211,000	10,597	83,550	9 cuotas
Produbanco (1)	CAR 1010078711000	31-mar-10	21-mar-12	8.95%	3,000	2,075	0	15
Produbanco (1)	CAR 1010094739000	1-mar-10	1-ene-11	8.95%	1,500	139	0	1
Produbanco (1)	CAR 1010074310000	19-mar-10	1-feb-13	8.95%	179,360	9,321	124,881	26
Produbanco (1)	CAR 1010076078000	8-abr-10	21-feb-13	8.95%	128,114	10,179	89,156	27
Produbanco (1)	CAR 1010080468000	1-may-10	9-abr-12	8.95%	3,000,000	492,030	1,566,746	16
Produbanco (1)	CAR 1010061049000	18-nov-09	10-oct-11	8.95%	1,200,000	360	526,127	10
Produbanco (1)	CAR 1010090548000	11-ago-11	26-jun-13	8.95%	153,737	0	134,762	31
Produbanco (1)	CAR 10100103299000	22-nov-10	7-oct-13	8.95%	105,602	32,594	67,853	34
Total capital por pagar						557,295	2,593,075	

(1) Préstamos sobre firmas

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

17 JUBILACIÓN PATRONAL

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Los movimientos de esta cuenta fueron:

DESCRIPCIÓN		31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
Saldo Inicial	US\$	1,769,563	1,476,300	1,202,432
Provisión del Año		504,884	448,537	273,868
Pagos efectuados		(3,359)	(155,274)	
	US\$	2,271,087	1,769,563	1,476,300

18 CAPITAL

Capital emitido:

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, el capital social estaba constituido de la siguiente manera:

Tipo de acciones	No. Acciones Suscritas	No. Acciones Pagadas	Valor por acción	Importe del capital
Ordinarias y nominativas	250,000	250,000	10	2,500,000
		250,000		2,500,000

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

19 RESERVA DE CAPITAL

Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

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

20 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.

21 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, para los años 2011, 2010 y 2009 la transferencia de utilidades retenidas fue por US\$ 3.391.939; 1.915.304 y 2.408.037 respectivamente.

22 RESULTADOS POR ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE NIIF

Los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se registrarán en el Patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, el saldo de esta cuenta es el siguiente:

DESCRIPCIÓN		<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
Resultados Adopción primera vez NIIF	US\$	(297,182)	(132,905)	(132,905)

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

23 VENTAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los ingresos ordinarios estaban constituidos de la siguiente manera:

	2011	2010
Venta de productos (Colchones)	28,219,413	23,874,386
Venta de productos (Polietileno)	38,995,777	36,063,139
	67,215,190	59,937,525

24 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los gastos de administración estaban constituidos de la siguiente manera:

DESCRIPCIÓN		2011	2010
Gastos Colchones	US\$	1,264,083	1,209,128
Gastos Polietileno		1,239,598	1,197,761
Provisión Incobrables adopción NIIF		-	285,004
	US\$	2,503,681	2,691,893

25 GASTOS DE VENTA

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los gastos de venta estaban constituidos de la siguiente manera:

DESCRIPCIÓN		2011	2010
Gastos Colchones	US\$	2,279,382	2,055,867
Gastos Polietileno		1,648,451	1,600,390
	US\$	3,927,833	3,656,257

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

26 GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el detalle es el siguiente:

DESCRIPCIÓN		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses	US\$	408,573	354,812
Comisiones		4,550	604
Impuestos		12	-
Sobregiros		-	6
	US\$	<u>413,135</u>	<u>355,423</u>

27 HECHOS POSTERIORES

A la fecha de presentación de los Estados Financieros no han ocurrido eventos subsecuentes que afecten significativamente los saldos de las cuentas revelados en los mismos.

28 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones entre Productos Paraíso del Ecuador S.A. y sus subsidiarias corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto social y condiciones.

Las transacciones entre sociedades para efectos de consolidación de los Estados Financieros han sido debidamente eliminadas.

Cuentas por Cobrar:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar con partes relacionadas se forman de la siguiente manera:

Empresa	Relación	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tuboplast S.A.	Subsidiaria	332,582	316,949
		<u>332,582</u>	<u>316,949</u>

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

Directorio:

PRESIDENTE: Sr. Mennahem Ivcher Brostein
GERENTE Sr. Arie Gurevich

Saldos y transacciones con miembros del Directorio:

No existen

Retribuciones del Directorio:

No aplica

Garantías constituidas por parte de la Compañía a favor de los miembros del Directorio:

No aplica

Otra información:

El detalle del personal es el siguiente:

GERENCIAL	4
ADMINISTRATIVO Y VENTAS	136
OBROS MANO DE OBRA DIRECTA E INDIRECTA	545

29 NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Marco regulatorio prudencial

Disposiciones legales

Con Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto de 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) como los principios contables de aceptación general en Ecuador y dispuso que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías sujetas a control y vigilancia de esta Superintendencia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1° de enero de 2009.

Mediante Resolución ADM.08199 del 3 de julio de 2008, publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio de 2008, el Superintendente de Compañías, ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICL.004 de 21 de agosto de 2006.

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, entre otros se establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control, en la que se establece que a partir del 1° de enero de 2011 las compañías cuyos activos totales sean iguales o superiores a los US\$4,000,000 al 31 de diciembre de 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieran conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo forma jurídica de las sociedades constituya el estado y compañías del sector público; las sucursales de compañías extranjeras.

Por los motivos antes expuestos PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR S.A. Cumplió su período de transición en el año 2010 y a partir del año 2011 presenta en forma comparativa el estado de posición financiera, el resultado de las operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés).

Con fecha de 15 de marzo de 2011, la Superintendencia emitió la resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03, que regula el tratamiento contable de las cuentas patrimoniales según los resultados obtenidos en la implementación de NIIF. Siendo el tratamiento el siguiente:

a. Utilización del saldo acreedor de la cuenta reserva de capital:

De existir un saldo acreedor en la cuenta "Reserva de Capital", generado con la aplicación de la NEC 17, éste podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta Reserva por Valuación de Inversiones; utilizado en absorber pérdidas o el saldo deudor de la cuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; no podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

b. Utilización del saldo acreedor de la cuenta reserva por donaciones

De existir un saldo acreedor en la cuenta "Reserva por Donaciones", antes de la adopción por primera vez de las NIIF, éste podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas o el saldo deudor de la cuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF"; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; no podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

c. Utilización del saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones

Los saldos acreedores de las cuentas Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las NIIF, también pueden ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado en absorber pérdidas, o el saldo deudor de la cuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; no podrá distribuirse como utilidades, ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

d. Saldo de la cuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se registrarán en el Patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía a sus accionistas o socios.

De registrarse un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones.

e. Ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes realizados bajo NIIF, deberán ser conocidos y aprobados por la junta ordinaria de accionistas o socios que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo a NIIF.

Adicionalmente, en una nota explicativa a los estados financieros anuales, se deberá informar detalladamente las utilidades acumuladas que se realizan, provenientes de los ajustes de primera aplicación, señalando el alcance del concepto de realización. Será responsabilidad de la administración, la implementación de las medidas necesarias para el adecuado control de los saldos provenientes de los ajustes de primera aplicación realizados y por realizar.

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

f. Saldo de la cuenta “superávit por valuación”

El saldo del superávit proveniente de la revaluación de propiedades, planta y equipo; activos intangibles; e, instrumentos financieros, categoría disponible para la venta, puede ser transferido a ganancias acumuladas, a medida que el activo sea utilizado por la entidad; éste se mantendrá, según corresponda, en las cuentas “Superávit de Activos Financieros Disponibles para la Venta”, “Superávit por Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo”, “Superávit por Revaluación de Activos Intangibles” y “Otros Superávit por Revaluación”, creadas para el efecto, salvo el caso de que se produzca la baja o enajenación del activo.

g. Reconocimiento de la pérdida por deterioro

La pérdida por deterioro del valor de los activos se reconocerá inmediatamente en el resultado del período, a menos que, el activo se hubiere revaluado anteriormente de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Cualquier pérdida por deterioro del valor en los activos revaluados, se tratará como un decremento de la revaluación, conforme se señala en la Norma Internacional de Contabilidad 36 “Deterioro del Valor de los Activos”.

h. Utilidades de las compañías holding y controladoras

Las compañías constituidas como Holding al amparo de lo dispuesto en el artículo 429 de la Ley de Compañías y las compañías controladoras conforme a la normativa contemplada en la Norma Internacional de Contabilidad 27 “Estados Financieros Consolidados y Separados”, para fines de control y distribución de utilidades a trabajadores, accionistas o socios y el pago de impuestos, elaborarán y mantendrán estados financieros individuales por cada compañía. Igualmente, las compañías Holding o Controladoras reconocerán como ingresos, los dividendos de sus vinculadas y subsidiarias, una vez que se establezca el derecho a recibirlos por parte de las Juntas Generales de Socios o Accionistas; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

i. Designación de peritos

Para determinar el valor razonable de los activos, la junta general de socios o accionistas designará el perito o los peritos independientes que deban realizar el avalúo de los mismos. La designación, calificación y registro de tales peritos; y, los requisitos mínimos que deben contener los informes de peritos, se efectuará de acuerdo con el reglamento relativo a esa materia, expedido por la Superintendencia de Compañías.

PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresados en Dólares de E.U.A.)

j. Informes de peritos

Los informes de los peritos serán conocidos por la junta general de socios o accionistas, que oportunamente hubiere ordenado su elaboración y los aprobará de considerar adecuado el avalúo.