

PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR S. A.

Estados Financieros

Año terminado en diciembre 31, 2015 y 2014
Con Informe de los Auditores Independientes

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
PRODUCTOS PARAÍSO DEL ECUADOR S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Productos Paraíso del Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable, sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Fundamentos para la opinión con salvedades

5. Al 31 de diciembre de 2015, el acta de junta extraordinaria de accionistas de fecha primero de Julio de 2015 menciona lo siguiente "[...] *Los accionistas luego de escuchar la exposición de motivos, por unanimidad autorizan al Gerente General de la Compañía Productos Paraíso del Ecuador S. A. señor Diego Fernando Palacios Acosta proceda a la venta del inmueble propiedad de la Compañía, que corresponden al lote de terreno signado con el número seis, ubicado en la Parroquia de Tambillo, Cantón Mejía (...) y le facultan para que pacte el precio y suscriba la correspondiente escritura pública de compraventa*". Los estados financieros de la Compañía no presentan movimiento alguno respecto a la baja contable del activo mencionado y la Compañía no nos proporcionó la escritura de compraventa, en razón de esta circunstancia, no nos fue posible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.
6. Hasta la fecha de emisión de este informe, la Compañía no ha sustentado la diferencia de US\$ 222,826 que se presenta al conciliar el saldo de cartera comercial según balance y módulo de cartera al 31 de diciembre de 2015. En razón de esta circunstancia, no nos fue factible aplicar nuestros procedimientos de auditoría que nos permitan determinar la razonabilidad de estos rubros incluidos en los estados financieros adjuntos.
7. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no efectuó un análisis de la recuperación de las cuentas por cobrar nacionales y del exterior que permita determinar su cobrabilidad o la necesidad de incrementar la provisión para cuentas incobrables. En razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.
8. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no preparó un análisis que documente la necesidad de registrar sus cuentas por cobrar y pagar comerciales nacionales y del exterior a su costo amortizado considerando principalmente la necesidad de separar ingreso y/o costo financiero en la compra y venta de bienes o servicios. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos, si dicho análisis hubiese sido efectuado.
9. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no preparó un detalle de sus otras cuentas por cobrar por US\$ 228,011. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos si tal detalle nos hubiese sido entregado.
10. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no nos proporcionó la política sobre la medición inicial y posterior, así como fórmulas de cálculo del costo de sus inventarios. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos si tal análisis hubiese sido realizado.
11. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no preparó un estudio que documente la necesidad de registrar o no una pérdida por deterioro de sus activos fijos. En razón de esta circunstancia, no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.

12. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no nos proporcionó un análisis o estudio técnico que sustente la vida útil estimada, valores residuales de su propiedad, planta y equipo, así como los costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de la ubicación. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos si dicho análisis nos hubiesen sido proporcionado.
13. Al 31 de diciembre del 2015, el estudio actuarial sobre el pasivo por Jubilación Patronal de la Compañía no incluyen los pagos realizados en el período, situación que ocasiona una diferencia de US\$ 81,516 al conciliar el saldo por jubilación patronal determinado en el informe actuarial y saldo en libros.
14. Al 31 de diciembre del 2015, el estudio actuarial sobre los pasivos de jubilación patronal y desahucio no ha sido realizado bajo los lineamientos establecidos por la normativa contable mencionada en la *NIC 19 entre los párrafos 80 a 110*. En razón de esta circunstancia no nos fue factible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos si dicho análisis hubiese sido realizado tomando en cuenta dichos lineamientos.

Opinión con salvedades

15. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los “Fundamentos para la opinión con salvedades”, 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 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

16. 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 2015, se emite por separado.

Agosto 17, 2016
RNAE No. 193
Quito, Ecuador

Román Pineda - Socio



Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera.	5
• Estados de Resultados Integrales.	6
• Estados de Cambios en el Patrimonio.	7
• Estados de Flujos de Efectivo	8
• Resumen de las Principales Políticas Contables.	10
• Notas a los Estados Financieros.	26

PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014 Reformulado
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	(5)	1,736,061	1,101,072
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	(6)	16,186,865	15,609,887
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(27)	481,234	421,135
Activos por impuestos corrientes	(15)	4,259,433	4,220,098
Inventarios	(7)	17,556,744	16,033,289
Gastos pagados por anticipado	(8)	211,908	216,502
Total activos corrientes		40,432,245	37,601,983
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	(9)	16,383,695	20,239,798
Inversiones no corrientes	(10)	43,779	43,779
Total activos no corrientes		16,427,474	20,283,577
Total activos		56,859,719	57,885,560
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(11)	16,333,427	18,255,174
Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras	(12)	2,187,009	2,225,758
Pasivos por impuestos corrientes	(15)	42,449	183,994
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(13)	1,807,499	1,556,295
Pasivos por ingresos diferidos		-	32,502
Total pasivos corrientes		20,370,384	22,253,723
Pasivo no corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	(12)	-	429,194
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(14)	3,379,113	2,948,193
Total pasivo no corriente		3,379,113	3,377,387
Total pasivos		23,749,497	25,631,110
Patrimonio:			
Capital social	(17)	2,500,000	2,500,000
Reservas	(18)	17,184,035	16,223,813
Resultados acumulados	(19)	13,426,187	13,530,637
Total patrimonio neto		33,110,222	32,254,450
Total patrimonio neto y pasivos		56,859,719	57,885,560

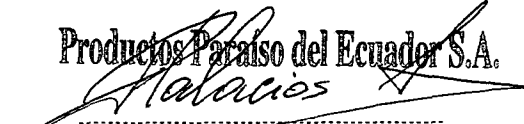
Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Diego Palacios
Gerente General

Oswaldo Anasi
Contador General

PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014 Reformulado
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por venta de bienes	(21)	60,482,587	61,989,243
Costos de producción y ventas	(22)	(51,918,040)	(53,037,197)
Ganancia bruta		8,564,547	8,952,046
Otros ingresos	(23)	810,826	280,448
Gastos de administración	(24)	(2,938,658)	(4,514,904)
Gastos de venta	(25)	(4,104,675)	(4,011,604)
Gastos financieros	(26)	(157,651)	(388,481)
Participación a trabajadores	(13)	(324,379)	(311,897)
Otros gastos		(11,864)	(37,273)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		1,838,146	(31,665)
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(15)	(679,491)	(504,314)
Efecto de impuestos diferidos	(16)	-	(323,251)
Resultado integral total del año		1,158,655	(859,230)
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:</u>			
Planes de beneficios definidos		-	-
Resultado integral total del año		1,158,655	(859,230)


Productos Paraíso del Ecuador S.A.

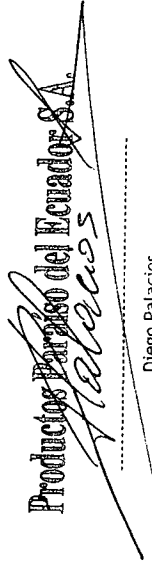
Diego Palacios
Gerente General

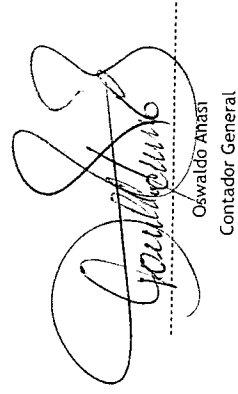


Oswaldo Anasi
Contador General

PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

	Reservas			Resultados acumulados				Total patrimonio neto
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Subtotal	Ganancias (Pérdidas) acumuladas	Provenientes de la adopción de las NIIF	Reserva de capital	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,500,000	1,948,470	13,126,985	15,075,455	-	(297,182)	16,601,843	34,010,006
Absorción pérdida de año 2012	-	-	-	-	-	-	-	-
Absorción pérdida reclamos SRI 2011 y 2012	-	-	-	-	1,109,337	-	(979,447)	-
Ajuste impuesto renta causado 2013	-	-	-	-	-	-	(935,346)	(935,346)
Aumento reserva Facultativa	-	-	1,148,358	1,148,358	-	-	-	39,020
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014 (reformulados)	2,500,000	1,948,470	14,275,343	16,223,813	1,109,337	(297,182)	14,687,050	32,254,450
Pago acta administrativa tributaria año 2006	-	-	(263,854)	(263,854)	-	-	-	(263,854)
Ajustes con saldo de impuestos	-	-	(39,029)	(39,029)	-	-	-	(39,029)
Aumento reserva Facultativa	-	-	1,263,105	1,263,105	(1,263,105)	-	-	-
Transferencia de ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	-	-	(1,968,568)	-	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2,500,000	1,948,470	15,235,565	17,184,035	(2,122,336)	(297,182)	14,687,050	33,110,222

Productos Paraiso del Ecuador S.A.

 Diego Palacios
 Gerente General


 Oswaldo Anasi
 Contador General

PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		60,534,955	61,354,877
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(58,899,598)	(55,311,193)
Intereses recibidos		-	51,238
Intereses pagados, netos		(157,651)	(388,481)
Otros (egresos) ingresos, netos		(11,864)	(1,052,274)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,465,842	4,654,167
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(9)	(202,801)	(778,028)
Efectivo recibido por la venta de propiedad, planta y equipos	(9)	103,745	206,710
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(99,056)	(571,318)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo neto pagado por pasivo largo plazo		(467,943)	(3,944,724)
Efectivo pagado por acta administrativa del SRI		(263,854)	-
Efectivo pagado por jubilación patronal	(14)	-	(86,922)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		(731,797)	(4,031,646)
Aumento neto de efectivo		634,989	51,203
Efectivo al inicio del año		1,101,072	1,049,869
Efectivo al final del año	(5)	1,736,061	1,101,072


Productos Paraíso del Ecuador S.A.
Diego Palacios
Gerente General


Oswaldo Anasi
Contador General

PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR S.A.
CONCILIACIONES DE LA GANANCIA NETA
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014 Reformulado
Resultado integral total del año		1,158,655	(859,230)
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Provisión para cuentas incobrables	(6)	110,439	337,720
Depreciación de propiedad, planta y equipo	(9)	3,966,101	4,072,228
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(9)	(10,942)	-
Baja de inversiones	(24)	-	1,679,863
Baja de instrumentos financieros	(24)	-	233,598
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(14)	430,920	157,498
Provisión para participación a trabajadores	(13)	324,379	311,897
Provisión para impuesto a las ganancias	(15)	679,491	504,314
Efecto de impuestos diferidos	(16)	-	323,251
Otros ajustes		-	(5,534)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Aumento en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas		(687,417)	(1,743,444)
Aumento en cuentas por cobrar clientes relacionados		(60,099)	-
Disminución en activos por impuestos corrientes		464,979	-
Aumento en inventarios		(1,523,455)	(253,763)
Disminución en gastos pagados por anticipado		4,594	-
Aumento en otros activos corrientes		-	(142,169)
Disminución (aumento) en cuentas y documentos por pagar proveedores		(1,921,747)	292,595
Disminución en otros pasivos corrientes		(711,994)	-
Disminución en pasivos por beneficios a empleados y pasivos por impuestos corrientes		(758,062)	(254,657)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,465,842	4,654,167

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Diego Palacios
Gerente General

[Firma manuscrita]

Oswaldo Anasi
Contador General

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresados en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Productos Paraíso del Ecuador S.A.
- **RUC de la entidad.**
1790098230001.
- **Domicilio de la entidad.**
La oficina matriz de la Compañía se encuentra ubicada en Ecuador, en la ciudad de Quito, en las Avenidas. Patria y Amazonas, Edificio Cofiec Piso 6, la planta de producción se encuentra ubicada en la autopista del valle panamericana sur km 25 s/n. Pichincha- Cantón Mejía.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

Productos Paraíso del Ecuador S.A., fue constituida el 25 de septiembre de 1973 en la ciudad de Quito, inscrita en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros bajo el número de expediente 1741. Su objetivo principal es la fabricación y venta de colchones y productos afines así como también de toda clase de productos de polietileno.

- **Composición accionaria.**

Las acciones de Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

Nombre del accionista	Nacionalidad	Acciones	%
Inversiones Hucoc, SRL	República Dominicana	2,499,880	99.99%
Guerrero Ponce José Félix	Ecuador	120	0.01%
		2,500,000	100.00%

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2.1. Bases de preparación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2. Medición de los Valores razonables.

De acuerdo a NIIF No. 13 “Medición de Valor Razonable” se entiende al “valor razonable” como el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida) independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Para determinación del valor razonable requiere la clasificación de todos los activos y pasivos en función de su metodología de valoración, que se definen a continuación:

Nivel 1: precios cotizados en mercados activos (no ajustados) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: valoración mediante técnicas en las que se utilizan variables significativas no obtenidas de datos observables en el mercado.

Productos Paraíso del Ecuador S.A.
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros:

- a. Las siguientes Normas serán vigentes a partir del año 2016, 2018 y 2019:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” (Emitida en enero 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 9 “Instrumentos financieros” (Emitida en julio 2014)	01-Ene-2018
NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” (Emitida en mayo 2014)	01-Ene-2018
NIIF 16 - “Arrendamientos” (Emitida en enero 2016) (*)	01-Ene-2019

NIIF 9 “Instrumentos financieros”.

En julio de 2014 fue emitida la versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo más prospectivo de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

Las Compañías tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el riesgo crediticio propio para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”.

Es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de la NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones.

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Se permite su aplicación anticipada.

En septiembre de 2015, el IASB aplazó la fecha efectiva de la NIIF 15 en un año, es decir, al 1 de enero de 2018.

(*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

- b. Los siguientes son Enmiendas Contables estarán vigentes a partir del año 2016:

Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de
NIC 1 “Presentación de estados financieros” (Emitida en diciembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 12 “Impuesto a las ganancias” (Emitida en enero de 2015)	01-Ene-2017
NIC 16 “Propiedades, planta y equipos” y NIC 38 “Activos intangibles” (Emitida en mayo de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIC 16 “Propiedades, planta y equipos” y NIC 41 “Agricultura” (Emitida en junio de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados” (Emitida en agosto de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 10 - “Estados financieros consolidados” y NIC 28 - “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (Emitida en septiembre de 2014) (*)	Por definir IASB
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” (Emitida en mayo de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” (Emitida en diciembre de 2014) (*)	01-Ene-2016

Productos Paraíso del Ecuador S.A.
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

El IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.

NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

Aclara los requisitos para el reconocimiento de activos por impuestos diferidos generados por pérdidas no realizadas. Se permite su aplicación anticipada.

(*) *Estas Enmiendas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

- c. Los siguientes son Mejoras a las Normas estarán vigentes a partir del año 2016:

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012-2014), emitidas en septiembre de 2014	Aplicación obligatoria a partir de
NIIF 5 - “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas” (Emitida en septiembre de 2014) (*)	01-Ene-2016
NIIF 7 - “Instrumentos Financieros: Información a Revelar” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 19 - “Beneficios a los Empleados” (Emitida en septiembre de 2014)	01-Ene-2016
NIC 34 - “Información Financiera Intermedia” (Emitida en septiembre de 2014) (*)	01-Ene-2016

NIIF 7 - “Instrumentos financieros: Información a revelar”.

La enmienda aclara, si un contrato de prestación de servicios es la implicación continuada en un activo transferido, y aclaraciones sobre revelaciones de compensación en los estados financieros intermedios condensados.

NIC 19 - “Beneficios a los empleados”.

La enmienda aclara, que los bonos corporativos de alta calidad utilizados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben estar denominados en la misma moneda que los beneficios a pagar.

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

(*) *Estas Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

La administración de la Compañía considera que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas aplicables a la Compañía, no generan impactos significativos en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

2.4. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

2.6. Efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez en caja y bancos. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

2.7. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

2.8. Inventarios.

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos, producidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición inicial.- los inventarios se miden por su costo; el cual que incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

Medición posterior.- el costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

2.9. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registran los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

2.10. Propiedades, planta y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades, planta y equipos, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Productos Paraíso del Ecuador S.A.
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Edificios	20 años	cero (*)
Instalaciones	10 años	cero (*)
Maquinaria y equipos	10 años	cero (*)
Muebles y enseres	10 años	cero (*)
Equipos de computación y comunicación	3 años	cero (*)
Vehículos	5 años	cero (*)
Repuestos y herramientas	10 años	cero (*)

- (*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

2.11. Inversiones no corrientes.

Inversiones en subsidiarias.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades dependientes sobre las que la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación, generalmente su participación es superior a la mitad de los derechos de voto.

En los estados financieros separados, estas inversiones se miden inicialmente al costo de adquisición y posteriormente al costo menos cualquier pérdida por deterioro, o como un instrumento financiero o utilizando el método de participación reconociendo cualquier efecto en los resultados del período.

Inversiones en otras Compañías.- en este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Compañía no ejerce influencia significativa y tienen una participación de hasta un 20% de los derechos de voto. Se miden inicialmente a su costo de adquisición y posteriormente a su valor razonable menos costos de venta.

2.12. Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción o adquisición de cualquier activo apto se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Los costos por intereses generados posteriormente al reconocimiento inicial del activo son contabilizados como gastos financieros en el período que se generan.

Productos Paraíso del Ecuador S.A.
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

2.13. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

2.14. Obligaciones con instituciones financieras.

En este grupo contable se registran los sobregiros bancarios y los préstamos con bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el banco e institución financiera (interés explícito).

2.15. Baja 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: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o 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; o 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 período.

Productos Paraíso del Ecuador S.A.
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

2.16. Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

2.17. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

Productos Paraíso del Ecuador S.A.
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

2.18. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo o no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

2.19. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Venta de bienes.- en este grupo contable se registran las ventas de colchones y productos de polietileno, así como toda clase de artículos y productos de polietileno por todos los métodos y sistemas técnicos existentes; surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador; la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

2.20. Costos y gastos.

Costos de producción y ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Productos Paraíso del Ecuador S.A.
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

2.21. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único.

2.22. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

2.23. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

2.24. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

2.25. Reclasificaciones y errores.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2014 han sido reclasificadas y ajustadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 por efecto de la determinación de errores que fueron registrados contra Patrimonio (ver Nota 32).

3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados y cuentas por cobrar relacionados (Notas 6 y 27), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente; la calidad crediticia de los activos financieros que no están en mora ni deteriorados depende de las calificaciones de riesgo (cuando estén disponibles), referencias bancarias, etc.

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	16,333,427	-
Obligaciones con instituciones financieras	2,187,009	-
	18,520,436	-
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	18,255,174	-
Obligaciones con instituciones financieras	2,225,758	429,194
	20,480,932	429,194

Productos Paraíso del Ecuador S.A.
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

El índice deuda - patrimonio de la Compañía, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Total pasivos	24,428,988	26,135,424
Menos efectivo	1,736,061	1,101,072
Total deuda neta	22,692,927	25,034,352
Total patrimonio neto	33,110,222	32,254,450
Índice de deuda - patrimonio neto	68.54%	77.62%

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Compañía clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía considera fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasas de interés en un rango de +-0.50%, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

Productos Paraíso del Ecuador S.A.
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes. La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Productos Paraíso del Ecuador S.A.
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresado en dólares)

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el 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, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Bancos	1,727,711	1,093,622
Caja chica	8,350	7,450
	1,736,061	1,101,072

6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Clientes locales	(1)	13,325,062	12,301,017
Clientes en el exterior	(2)	3,162,775	3,514,198
Deudores varios		577,672	715,258
		17,065,509	16,530,473
(-) Provisión cuentas incobrables	(3)	(878,644)	(920,586)
		16,186,865	15,609,887

(1) Un detalle de los principales clientes locales, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Emporio Comercial S.C.C.	838,620	500,498
Procesadora Nacional de Alimentos C.A.	603,480	309,286
Ministerio de Inclusión Económica y Social	510,787	-
Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.	493,813	321,851
Corporación el Rosado S.A.	228,126	408,957
Artefacta S.A.	221,990	-
García Terán Sandy Priscila	203,988	-
Palacios Mera Germánica Albertina	191,360	199,216
Industria y Comercio Pompillo Silva S.A.	190,139	304,307
Mega Santamaría S.A.	176,148	257,083
	3,658,451	2,301,198
Suman y pasan		

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Suman y vienen...	3,658,451	2,301,198
Chuquin y Cueva Cía. Ltda.	165,623	-
Paraíso Center S.A.	149,730	163,244
Contaban S.A.	140,969	-
Ecuagreenprodex S.A.	136,152	-
Compañía General de Comercio y Mandato S.A	118,411	305,251
Extractora y Procesadora de Aceites Epacem	115,143	-
Centro de Colchones Rumichaca S.A.	109,802	-
Emporio Comercial S.C.C	-	504,627
Coralsa Ltda.	-	179,537
Banana Internacional	-	371,899
Grupo Apeduc C.A.	-	233,598
Tradepro S.A.	-	226,052
Otros	8,730,781	8,015,611
	13,325,062	12,301,017

(2) Un detalle de los principales clientes del exterior, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Polyflex S.A.	2,024,614	2,485,534
Banana Internacional Corp.	371,899	371,899
Tradepro Inc.	295,590	226,052
Coralsa Ltda.	213,275	179,537
Otros	257,397	251,176
	3,162,775	3,514,198

(3) Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	(920,586)	(1,044,644)
Provisión del año	(110,439)	(337,720)
Castigos	152,381	461,778
Saldo final	(878,644)	(920,586)

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (4) Un detalle de la antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes locales, fue como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014	
	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	7,906,481	(336,786)	7,984,892	(488,074)
De 1 a 60 días	1,779,977	(177,998)	1,699,832	(169,983)
De 61 a 90 días	1,196,246	(119,625)	578,018	(57,802)
De 91 a 180 días	427,895	(42,790)	276,973	(27,697)
Más de 180 días	2,014,463	(201,445)	1,770,302	(177,030)
	13,325,062	(878,644)	12,310,017	(920,586)

- (5) Un detalle por vencimiento de los saldos de las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Corriente	16,186,865	15,609,887

7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Materia prima	10,147,893	11,607,354
Producto terminado producido	3,532,945	3,557,982
Repuestos	3,026,555	621,946
Mercaderías en tránsito	849,351	246,007
	17,556,744	16,033,289

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Seguros pagados por anticipado	211,908	194,922
Arriendos pagados por anticipado	-	21,580
	211,908	216,502

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, planta y equipos, neto:</u>		
Terrenos	282,171	282,171
Maquinaria y equipo (1)	14,191,393	17,553,681
Edificios	1,441,950	1,796,310
Vehículo	225,672	359,560
Instalaciones	92,998	105,711
Muebles y enseres	78,861	99,753
Equipo de computación	58,546	34,905
Herramientas	12,104	7,707
	16,383,695	20,239,798
<u>Propiedades, planta y equipos, costo:</u>		
Terrenos	282,171	282,171
Maquinaria y equipo	66,399,054	66,399,054
Edificios	7,087,173	7,087,173
Vehículo	1,385,786	1,603,005
Instalaciones	707,835	695,768
Muebles y enseres	665,509	664,074
Equipo de computación	340,316	287,709
Herramientas	28,446	22,739
	76,896,290	77,041,693

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada:</u>		
Maquinaria y equipo	(52,207,661)	(48,845,373)
Edificios	(5,645,223)	(5,290,863)
Vehículo	(1,160,114)	(1,243,444)
Instalaciones	(614,837)	(590,058)
Muebles y enseres	(586,648)	(564,322)
Equipo de computación	(281,770)	(252,803)
Herramientas	(16,342)	(15,032)
	<u>(60,512,595)</u>	<u>(56,801,895)</u>
	<u>16,383,695</u>	<u>20,239,798</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene prendas industriales sobre maquinarias, para garantizar sus obligaciones con entidades bancarias (Ver Nota 12 numeral 1).

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de las Propiedades, planta y equipos, fue como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Vehículos	Herramientas	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>									
Saldo inicial	282,171	1,796,310	105,711	99,753	17,553,681	34,905	359,560	7,707	20,239,798
Adiciones	-	-	12,067	1,434	-	52,607	130,986	5,707	202,801
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	(92,803)	-	(92,803)
Depreciación	-	(354,360)	(24,780)	(22,326)	(3,362,288)	(28,966)	(172,071)	(1,310)	(3,966,101)
Saldo final	282,171	1,441,950	92,998	78,861	14,191,393	58,546	225,672	12,104	16,383,695
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014</u>									
Saldo inicial	282,171	2,150,668	131,796	111,259	20,481,002	47,065	530,503	6,638	23,741,102
Adiciones	-	-	-	12,139	489,517	18,263	256,094	2,014	778,027
Ventas y bajas	-	-	-	(878)	(39,731)	(394)	(166,100)	-	(207,103)
Depreciación	-	(354,358)	(26,085)	(22,767)	(3,377,107)	(30,029)	(260,937)	(945)	(4,072,228)
Saldo final	282,171	1,796,310	105,711	99,753	17,553,681	34,905	359,560	7,707	20,239,798

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

10. INVERSIONES NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Compañías	País de origen	Capital Social	Porcentaje de participación		Saldo en libros	
			Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Aportes de constitución:</u>						
Tuboplast S.A.	Ecuador	-	100%	100%	43,579	43,579
Club de Ejecutivos S.A.	Ecuador	-	-	-	200	200
					43,779	43,779

11. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Acreedores varios	(1)	14,879,565	16,844,916
Proveedores del nacionales	(2)	1,453,862	1,410,258
		16,333,427	18,255,174

(1) Un detalle de acreedores varios, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Braskem S.A.	7,907,600	6,167,300
Tradepro Inc.	1,798,673	1,890,137
Tosaf Copounds Ltd.	1,159,496	1,547,791
Isaac Industries Inc.	-	1,886,756
Otros	4,013,796	5,352,932
	14,879,565	16,844,916

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Un detalle de proveedores nacionales, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
E.I.L.A.T. C.A. Inmobiliaria	379,735	390,357
Ideal Alambrec S.A.	212,920	258,442
QBE Seguros Colonial S.A.	203,875	101,525
FLINT Ink Ecuador S.A.	16,161	90,267
Empresa Electrica Quito S.A.	168,455	-
Otros	472,716	569,667
	1,453,862	1,410,258

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Banco Pichincha C.A.:</u>		
Préstamo al 7.25% de interés anual, con vencimientos en marzo de 2015 y marzo 2016 (1)	428,697	2,012,888
Préstamo al 10.28% de interés anual, con vencimientos en diciembre de 2016. (1)	500,000	-
<u>Banco de la Producción Produbanco:</u>		
Préstamo al 7.20% de interés anual, con vencimientos en abril y julio de 2015 (1)	758,312	642,064
Préstamo al 8.95% de interés anual, con vencimientos en diciembre de 2016. (1)	500,000	-
	2,187,009	2,654,952
(-) Porción corriente del pasivo a largo plazo	(2,187,009)	(2,225,758)
Pasivo a Largo Plazo	-	429,194

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estos préstamos están garantizados con prendas industriales de maquinaria (Ver Nota 9 numeral 1).

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Por beneficios de ley a empleados		1,318,938	1,092,920
Participación trabajadores por pagar	(1)	326,684	314,536
Obligaciones con el IESS		161,877	148,839
		1,807,499	1,556,295

(1) Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	314,536	261,945
Provisión del año	324,379	311,897
Pagos	(312,231)	(259,306)
Saldo final	326,684	314,536

14. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal	(1)	3,237,707	2,948,193
Desahucio	(2)	141,406	-
		3,379,113	2,948,193

(1) Los movimientos de la provisión jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	2,948,193	2,877,627
Costo laboral por servicios actuales	436,924	214,447
Costo financiero	(147,410)	(143,881)
Saldo final	3,237,707	2,948,193

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Los movimientos del desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	-	-
Provisión del año	141,406	-
Saldo final	141,406	-

- (3) Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	6%	6%
Tasa de incremento salarial	1,5%	1,5%
Tabla de rotación (promedio)	5%	5%
Vida laboral promedio remanente	15 años	15 años

15. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario impuesto a la renta	3,781,194	942,423
Crédito tributario impuesto al valor agregado	247,509	-
Anticipos impuesto a la renta	230,730	178,223
Impuesto a la salida de divisas	-	3,099,452
	4,259,433	4,220,098
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto a la renta por pagar (2)	-	-
Retenciones en la fuente de IR por pagar	21,338	12,525
Impuesto al valor agregado por pagar	21,111	14,160
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	-	157,309
	42,449	183,994

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Provisión para los años 2015 y 2014.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%.

Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Conciliación del impuesto a las ganancias.

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

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ganancia antes de impuesto a las ganancias	1,838,146	(31,665)
Ajustes por reformulación (Nota 32)	-	2,122,335
Efecto de impuestos diferidos (Nota 16)	-	(323,251)
(Menos) Ingresos exentos	(1,166)	-
(Más) Gastos no deducibles	374,694	524,917
Ganancia gravable	2,211,674	2,292,336
Tasa de impuesto a las ganancias del período (1)	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	486,568	504,314
Anticipo del impuesto a las ganancias	679,491	615,775
Impuesto a las ganancias del período (2)	679,491	504,314

(1) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	22.00%	22.00%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Ajustes por reformulación	-	1,474.54%
Efecto de impuestos diferidos	-	-224.59%
Otras rentas exentas	-0.01%	-
Gastos no deducibles	4.48%	364.70%
Tasa de impuesto a las ganancias del período	26.47%	1,636.65%

16. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporaria
<u>Diciembre 31, 2015:</u>				
Beneficios a los empleados	(2,653,424)	(3,379,113)	725,689	-
	(2,653,424)	(3,379,113)	725,689	-
<u>Diciembre 31, 2014:</u>				
Beneficios a los empleados	(2,636,711)	(2,948,193)	311,482	-
	(2,636,711)	(2,948,193)	311,482	-

El movimiento de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Reconocido			Saldo Final
	Saldo inicial	Resultado de período	Otro resultado Integral	
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>				
Activos financieros	284,172	(284,172)	-	-
Beneficios a empleados	39,079	(39,079)	-	-
	323,251	(323,251)	-	-

17. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social es de 2,500,000 y está constituido por 250,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de diez dólares cada una.

18. RESERVAS.

Esta cuenta está conformada por:

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 esta 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.

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Facultativa y estatutaria. Corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de Accionistas.

19. RESULTADOS ACUMULADOS.

Ganancias y pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

Provenientes de la adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción a las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reserva de capital.

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

El saldo acreedor de esta cuenta solo 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 devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2015				Diciembre 31, 2014			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>								
Efectivo	1,736,061	1,736,061	-	-	1,101,072	1,101,072	-	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>								
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	16,186,865	16,186,865	-	-	15,609,887	15,609,887	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	481,234	481,234	-	-	421,135	421,135	-	-
Total activos financieros	18,404,160	18,404,160	-	-	17,132,094	17,132,094	-	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>								
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionados	(16,333,427)	(16,333,427)	-	-	(18,255,174)	(18,255,174)	-	-
Obligaciones con instituciones financieras	(2,187,009)	(2,187,009)	-	-	(2,225,758)	(2,225,758)	(429,194)	(429,194)
Total pasivos financieros	(18,520,436)	(18,520,436)	-	-	(20,480,932)	(20,480,932)	(429,194)	(429,194)
Instrumentos financieros, netos	(116,276)	(116,276)	-	-	(3,348,838)	(3,348,838)	(429,194)	(429,194)

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable.

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Ventas nacionales</u>		22,573,364
colchones	17,777,078	
polietileno	38,136,640	
varios	1,605	
<u>Ventas del exterior</u>		
colchones	981,078	
polietileno	3,586,186	39,415,879
	60,482,587	61,989,243

22. COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el costo de producción y ventas fue 51,918,040 y 53,037,197 respectivamente.

23. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Intereses ganados	15,425	51,238
Otros	795,401	229,210
	810,826	280,448

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	677,502	631,262
Honorarios	472,575	355,681
Gasto planes de beneficios a empleados	251,314	213,304
Aportes a la seguridad social	181,493	192,765
Impuestos, contribuciones y otros	170,745	295,285
Beneficios sociales e indemnizaciones	136,401	115,645
Mantenimiento y reparaciones	97,477	106,597
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	44,021	43,201
Arrendamiento operativo	30,000	30,000
Depreciaciones	18,435	24,172
Seguros y reaseguros	8,258	13,353
Gastos de gestión	7,051	10,359
Deterioro de inversiones	-	1,679,863
Baja de instrumentos financieros	-	233,598
Otros gastos	843,386	569,819
	2,938,658	4,514,904

25. GASTOS DE VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Transporte	1,160,661	1,113,300
Comisiones	834,397	693,769
Promoción y publicidad	435,036	337,613
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	312,269	292,281
Aportes a la seguridad social	254,269	241,009
Depreciaciones	222,600	280,065
Beneficios sociales e indemnizaciones	147,148	139,194
Arrendamiento operativo	94,498	82,749
Gastos de viaje	66,574	51,673
	3,527,452	3,231,653

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Suman y vienen	3,527,452	3,231,653
Mantenimiento y reparaciones	58,542	55,321
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	33,812	34,080
Seguros y reaseguros	28,221	46,849
Otros gastos	456,648	643,701
	4,104,675	4,011,604

26. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Intereses	146,117	384,055
Otros gastos financieros	11,534	4,426
	157,651	388,481

27. SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar a relacionadas, fue como sigue:

	Relación	Transacción	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Cuentas por cobrar clientes</u>				
<u>relacionados:</u>				
Tuboplast S.A.	Cliente	Comercial	481,234	421,135

28. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

29. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

30. OTROS ASUNTOS.

Con fecha 29 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, en la cual entre los aspectos más importantes se estableció las siguientes reformas que rigieron a partir de enero de 2015:

- Establecimiento de límites para gastos de publicidad, y gastos con relacionadas por regalías, servicios administrativos, técnicos, de consultoría o similares.
- No deducibilidad de la depreciación generada sobre el importe revaluado de activos fijos.
- Modificación de la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades que tienen accionistas, socios, partícipes o beneficiarios de derechos de patrimonio con residencia o establecimiento en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.
- Cambio en el porcentaje de retención al 35% de Impuesto a la Renta, sobre pagos por servicios contratados con paraísos fiscales.
- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos.
- Exoneración de 10 años en el pago del Impuesto a la Renta para inversiones en industrias básicas.
- Se incluye como renta gravada la generada por enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital.

Con fecha 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, a continuación alguna de las reformas principales:

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de Asociación Público-Privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- Las entidades privadas que formen parte de una Asociación Público - Privada gozarán de los mismos beneficios tributarios y de cualquier otra naturaleza que goza la entidad pública en materia de comercio exterior.
- Exención del pago del Impuesto a la Renta sobre rentas originadas en títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario o más emitidos para el financiamiento de proyectos de Asociación Público - Privadas.

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Se permite la deducibilidad de gastos por intereses sobre créditos concedidos por Instituciones Financieras domiciliadas en paraísos fiscales.

- Exención del impuesto a la salida de divisas sobre pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.
- Exención del pago del Impuesto a la Salida de Divisas para las asociaciones creadas para ejecutar proyectos bajo la modalidad Alianza Público - Privadas en la: importación de bienes y adquisición de servicios para la ejecución del proyecto, pagos a financistas del proyecto, pagos al exterior por concepto de dividendos sin importar su domicilio fiscal, pagos por adquisición de acciones de la sociedad creada para los fines bajo la modalidad Asociación Público - Privadas.

31. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

32. CAMBIOS CONTABLES, RECLASIFICACIONES, Y CORRECCIONES DE ERRORES.

La Administración de la Compañía considerando el análisis realizado de forma posterior a sus instrumentos financieros e impuestos diferidos, aprueban la corrección del error registrado en el año anterior (31 de diciembre del 2014) y acogiéndose a lo que establece la Norma Internacional de Contabilidad NIC 8 "Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores" definen que se reformulen los estados financieros comparativos y presentados anteriormente.

De la misma forma la Compañía en función al nuevo formulario del 101 emitido por la Servicio de Rentas Internas, procedió a reclasificar ciertas cuentas reportadas al 31 de diciembre del 2014 para que ajusten al nuevo formulario.

El efecto de los ajustes y reclasificaciones realizadas por la administración se presentan a continuación:

32.1 Conciliación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2014.

		Saldos previamente reportados	Efectos por reformulación	Saldos reformulados
Activos:				
Activos corrientes				
Efectivo		1,101,072	-	1,101,072
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	(a)	16,808,089	(1,198,202)	15,609,887
Cuentas por cobrar clientes relacionados		421,135	-	421,135
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	(c)	715,258	(715,258)	-
Activos por impuestos corrientes		4,724,412	(504,314)	4,220,098
Inventarios		16,033,289	-	16,033,289
Gastos pagados por anticipado		216,502	-	216,502
Total activos corrientes		40,019,757	(2,417,774)	37,601,983
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipos		20,239,798	-	20,239,798
Activos por impuestos diferidos	(b)	208,875	(208,875)	-
Inversiones no corrientes		-	43,779	43,779
Otros activos no corrientes	(c)	43,779	(43,779)	-
Total activos no corrientes		20,492,452	(208,875)	20,283,577
Total activos		60,512,209	(2,626,649)	57,885,560
Pasivos:				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas		18,255,174	-	18,255,174
Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras		2,225,758	-	2,225,758
Otras obligaciones corrientes	(c)	2,244,603	(2,244,603)	-
Pasivos por impuestos corrientes	(c)	-	183,994	183,994
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(c)	-	1,556,295	1,556,295
Anticipo de clientes	(c)	32,502	(32,502)	-
Pasivos por ingresos diferidos	(c)	-	32,502	32,502
Total pasivos corrientes		22,758,037	(504,314)	22,253,723
Pasivo no corriente				
Obligaciones con instituciones financieras		429,194	-	429,194
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados		2,948,193	-	2,948,193
Total pasivo no corriente		3,377,387	-	3,377,387
Total pasivos		26,135,424	(504,314)	25,631,110
Patrimonio:				
Capital social		2,500,000	-	2,500,000
Reservas		16,223,813	-	16,223,813
Resultados acumulados	(a) y (b)	15,652,972	(2,122,335)	13,530,637
Total patrimonio neto		34,376,785	(2,122,335)	32,254,450
Total patrimonio neto y pasivos		60,512,209	(2,626,649)	57,885,560

32.2 Conciliación del Estado de Resultados del periodo y otros resultados Integrales al 31 de diciembre del 2014.

Año terminados en,	Saldos previamente reportados	Efectos por reformulación	Saldos reformulados
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por venta de bienes	61,989,243	-	61,989,243
Costos de producción y ventas	(53,037,197)	-	(53,037,197)
Ganancia bruta	8,952,046	-	8,952,046
Otros ingresos	280,448	-	280,448
Gastos de administración	(2,595,523)	(1,919,381)	(4,514,904)
Gastos de venta	(4,011,604)	-	(4,011,604)
Gastos financieros	(388,481)	-	(388,481)
Participación a trabajadores	(311,897)	-	(311,897)
Otros gastos	(37,273)	-	(37,273)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	1,887,716	(1,919,381)	(31,665)
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(504,314)	-	(504,314)
Efecto de impuestos diferidos	(120,297)	(202,954)	(323,251)
Utilidad del ejercicio	1,263,105	(2,122,335)	(859,230)
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:</u>			
Planes de beneficios definidos	-	-	-
Resultado integral total del año	1,263,105	(2,122,335)	(859,230)

32.3 Conciliación de la Ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación al 31 de diciembre del 2014.

Año terminados en,	Saldos previamente reportados	Efectos por reformulación	Saldos reformulados
Resultado integral total del año	1,263,105	(2,122,335)	(859,230)
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por actividades de operación:			
Provisión para cuentas incobrables	337,720	-	337,720
Depreciación de propiedad, planta y equipo	4,072,228	-	4,072,228
Baja de inversiones (a)	-	1,679,863	1,679,863
Baja de instrumentos financieros (a)	-	233,598	233,598
Provisión para jubilación patronal y desahucio	157,498	-	157,498
Provisión para participación a trabajadores	311,897	-	311,897
Provisión para impuesto a las ganancias	504,314	-	504,314
Efecto de impuestos diferidos	120,297	202,954	323,251
Otros ajustes	(5,534)	-	(5,534)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Aumento en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas (c)	-	(1,743,444)	(1,743,444)
Aumento en cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados (c)	(634,366)	634,366	-
Aumento en otras cuentas y documentos por cobrar (c)	(1,109,078)	1,109,078	-
Aumento en inventarios	(253,763)	-	(253,763)
Aumento en otros activos corrientes	(142,169)	-	(142,169)
Disminución en cuentas y documentos por pagar proveedores	292,595	-	292,595
Disminución en pasivos por beneficios a empleados y pasivos por impuestos corrientes (c)	(260,577)	260,577	-
Aumento en otros obligaciones corrientes (c)	-	(254,657)	(254,657)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	4,654,167	-	4,654,167

Productos Paraíso del Ecuador S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Explicaciones a los efectos por reformulación de estados financieros:

- (a) Al 31 de diciembre del 2014 la Administración de la Compañía procedió a dar de baja instrumentos financieros correspondientes al grupo Apeduc C.A. Venezuela por 233,598 e inversiones Plastiserías por 1,679,863 por considerarlos incobrables.
- (b) Al 31 de diciembre de 2014 corresponde a la baja de activos por impuestos diferidos por 208,875 en función a la no recuperabilidad de estos importes por el Servicio de Rentas Internas según Registro Oficial N.-407 de diciembre del 2014.
- (c) Corresponde a las reclasificaciones de cuentas en función al nuevo formulario 101 emitido por el Servicio de Rentas Internas.

33. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

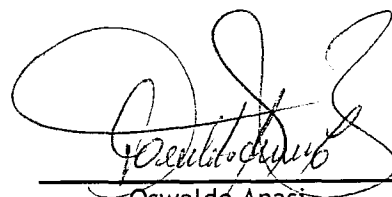
Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Julio 29 de 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

34. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 29 de julio 2016.

Productos Paraíso del Ecuador S.A.


Diego Patacios
Gerente General



Oswaldo Anasi
Contador General