

46647

**CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2009**

**CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2009**



Junio 4 de 2010

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de **Conversa Convertidora de Papel S.A.**

Hemos examinado el balance general de **Conversa Convertidora de Papel S.A.** al 31 de Diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La responsabilidad sobre los estados financieros corresponde a los administradores de la compañía, siendo la nuestra la de expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo a las normas de auditoría generalmente aceptadas y en consecuencia, incluyó las pruebas de los registros de contabilidad, la evaluación de los principios y normas contables utilizadas y las estimaciones significativas efectuadas, así como los demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan, presentan razonablemente la situación financiera de **Conversa Convertidora de Papel S.A.** al 31 de Diciembre de 2009, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, aplicados sobre bases consistentes con las del período anterior.

*Sacoto & Asociados C. Ltda.*

Ing. Paúl Sacoto García  
Socio – Gerente General

Registros:  
SC-RNAE 005  
C.P. N° 53



Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia  
Telf.: (593) 7 284 2835  
Fax: (593) 7 283 5415  
P.O.Box: 01010620  
**www.sacoto.ec**  
Cuenca - Ecuador

**CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.**

**BALANCE GENERAL**

Diciembre 31, 2009  
(en US dólares)

	Notas	
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo y equivalentes	4	108.553,21
Documentos y cuentas por cobrar	5	1.342.472,69
Inventarios	6	421.892,43
		<b>1.872.918,33</b>
<b>Propiedad, planta y equipo</b>		
Costo, neto.	7	2.235.938,20
		<b>Total activo</b>
		<b><u>4.108.856,53</u></b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Cuentas por pagar operacionales	8	1.555.777,28
Cuentas por pagar financieras	9	859.668,21
		<b>2.415.445,49</b>
<b>Pasivo no corriente</b>		
	10	<b>498.278,07</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital social	11	50.000,00
Aportes para futura capitalización		620.303,86
Reserva legal		36.897,40
Reserva de capital	12	91.117,20
Reserva facultativa		7,77
Resultados de ejercicios anteriores		757,81
Resultado del ejercicio después de participaciones e impuesto a la renta		396.048,93
		<b>1.195.132,97</b>
		<b>Total pasivo y patrimonio</b>
		<b><u>4.108.856,53</u></b>

**CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

Año terminado en Diciembre 31, 2009  
(en US dólares)

	Notas	
<b>Ventas netas</b>		4.844.876,29
<b>Costo de productos vendidos</b>		(3.332.415,22)
<b>Utilidad bruta en ventas</b>		<b>1.512.461,07</b>
<b>Gastos operacionales</b>		
Gastos de ventas	13	(412.542,11)
Gastos administrativos y generales	14	<u>(371.736,61)</u> (784.278,72)
<b>Utilidad operacional</b>		<b>728.182,35</b>
<b>Otros ingresos y gastos</b>		
Ingresos no operacionales	15	21.797,33
Gastos no operacionales	16	<u>(128.391,32)</u> (106.593,99)
<b>Resultado antes de participaciones e impuesto a la renta</b>		<b><u>621.588,36</u></b>
15% participación a trabajadores		(93.695,85)
25% impuesto a la renta		(131.843,58)
<b>Resultado del ejercicio, después de participaciones e impuesto a la renta</b>		<b><u>396.048,93</u></b>

CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Año terminado en Diciembre 31, 2009  
(en US dólares)

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva de capital	Reserva Facultativa	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldos a Diciembre 31, 2008	50.000,00	181.596,13	36.897,40	91.117,20	7,77	361.777,30	635.442,12	1.356.837,92
Apropiación de utilidades (a)						402.631,76	(635.442,12)	(232.810,36)
Distribución de dividendos (b)						(11.000,00)		(11.000,00)
Apropiación de utilidades de ejercicios anteriores (c)		438.707,73				(752.651,25)		(313.943,52)
Resultado del ejercicio							621.588,36	621.588,36
Participación a trabajadores e Impuesto a la renta por el ejercicio							(225.539,43)	(225.539,43)
<b>Saldos a Diciembre 31, 2009</b>	<b>50.000,00</b>	<b>620.303,86</b>	<b>36.897,40</b>	<b>91.117,20</b>	<b>7,77</b>	<b>757,81</b>	<b>396.048,93</b>	<b>1.195.132,97</b>

(a) Resuelto por la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas del 23 de marzo de 2009

(b) Resuelto por la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas del 13 de marzo de 2008

(c) Resuelto por la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas del 20 de noviembre de 2009

**CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Año terminado en Diciembre 31, 2009

(en US dólares)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Efectivo recibido de clientes		4.893.630,00
Efectivo pagado a proveedores y empleados		<u>(4.187.752,14)</u>
Efectivo usado en las operaciones		<b>705.877,86</b>
Impuestos anticipados	(157.159,07)	
Intereses pagados	<u>(102.904,18)</u>	<u>(260.063,25)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación		<b>445.814,61</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Efectivo proveniente de:		
Ingresos no operacionales	6.849,01	
Venta de activos fijos	<u>22.600,00</u>	<u>29.449,01</u>
Efectivo usado en:		
Compra de activos fijos	(778.295,05)	
Gastos no operacionales	<u>(2.887,14)</u>	<u>(781.182,19)</u>
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión		<b>(751.733,18)</b>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Efectivo proveniente de:		
Préstamos a corto plazo	213.872,18	
Préstamos a largo plazo	<u>286.024,54</u>	<u>499.896,72</u>
Efectivo usado en:		
Distribución de dividendos		(258.751,52)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento		<b>241.145,20</b>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes		<b>(64.773,37)</b>
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2008		173.326,58
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2009		<b>108.553,21</b>

**CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.**

**CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON  
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Año terminado en Diciembre 31, 2009  
(en US dólares)

Resultado del ejercicio, después de participaciones e impuestos			396.048,93
Ajustes por:			
Gasto por depreciaciones	152.666,52		
Gasto por previsión para cuentas malas	36.381,17		
Costo de ventas de activos fijos	22.600,00		
Gastos no operacionales	<u>2.887,14</u>	214.534,83	
Ajustes por:			
Ingresos no operacionales		<u>(21.797,33)</u>	192.737,50
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación			588.786,43
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:			
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes		48.753,71	
(Aumento) disminución de impuestos anticipados		(25.315,49)	
(Aumento) disminución de inventarios		106.571,14	
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados		<u>(272.981,18)</u>	(142.971,82)
<b>Efectivo proveniente de las operaciones</b>			<b><u>445.814,61</u></b>

## CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31, 2009

#### 1. Identificación de la compañía:

Conversa Convertidora de Papel S.A. fue constituida mediante escritura pública el 4 de Mayo de 1990 e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de Mayo del mismo año bajo el número 870; el plazo de duración de la compañía es de 50 años; su actividad principal es la conversión y transformación del papel; elaboración de papelería, útiles de escritorio y oficina; y la operación de depósitos industriales en todas sus fases, en calidad de concesionaria.

#### 2. Principales prácticas contables:

##### Inventarios

Son valuados al costo promedio.

##### Propiedad, planta y equipo

Se registran al costo, menos la depreciación acumulada correspondiente. La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil del activo, a tasas que se consideran adecuadas.

#### 3. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Para dar cumplimiento a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de Diciembre de 2008, Conversa Convertidora de Papel S.A. deberá aplicar las NIIF a partir del 1 de enero de 2012, por lo que se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto, Conversa Convertidora de Papel S.A. deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del año 2012.

#### 4. Efectivo y equivalentes:

Comprende a Diciembre 31 del 2009 lo siguiente:

	(en US dólares)
Caja	400,00
Bancos	108.153,21
<b>Total</b>	<b>108.553,21</b>

#### 5. Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 del 2009, fueron los siguientes:

	(en US dólares)
Clientes	1.096.192,40
Deudas de funcionarios y trabajadores	2.015,58
Anticipos a proveedores	124.784,48
Seguros anticipados	6.081,51
Impuestos anticipados	90.408,28
Otras cuentas por cobrar	22.990,44
<b>Total</b>	<b>1.342.472,59</b>

#### 6. Inventarios:

A diciembre 31 de 2009, los inventarios son los siguientes:

	(en US dólares)
Productos terminados	12.560,24
Materias primas	325.325,26
Productos en proceso	16.455,18
Importaciones en tránsito	67.551,75
<b>Total</b>	<b>421.892,43</b>

## 7. Propiedad, planta y equipo:

A Diciembre 31 del 2009, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo	Tasa Deprec.
	(US dólares)	
Terrenos	397.700,07	-
Edificios	413.404,36	5%
Construcciones en curso	480.164,92	
Maquinaria	1.404.123,79	10%
Montaje, instalación y mantenimiento maquinaria	26.943,68	-
Equipos de computación	6.343,62	33%
Vehículos	69.401,87	20%
Muebles y enseres	20.425,54	10%
Equipos de comunicación y oficina	5.929,68	10%
Otros Activos Fijos	6.023,28	10%
	<b>2.830.460,81</b>	
Depreciación acumulada	(594.522,61)	
<b>Total</b>	<b>2.235.938,20</b>	

A diciembre 31 de 2009, Activos Fijos por USD 1.145.860,79 se encontraban soportando gravámenes hipotecarios, para garantizar líneas de crédito con Instituciones financieras nacionales.

## 8. Cuentas por pagar operacionales:

A Diciembre 31 del 2009, este rubro está conformado por:

	(en US dólares)
Proveedores nacionales	509.844,49
Proveedores del exterior	674.232,31
Anticipo de clientes	117,58
Cuentas por pagar a funcionarios y empleados	1.629,89
15% Participación a trabajadores	93.695,85
Impuestos por pagar	150.844,40
Retenciones al personal	5.110,97
Provisión para cargas sociales	26.771,80
Otras cuentas por pagar	93.529,99
<b>Total</b>	<b>1.555.777,28</b>

## 9. Cuentas por pagar financieras:

A diciembre 31 de 2009, el rubro está compuesto por:

	(en US dólares)
Sobregiros bancarios	16.197,94
Deudas con Instituciones Financieras Nacionales *	390.000,00
Produbank **	150.000,00
Porción corriente de deuda a largo plazo	303.470,27
<b>Total</b>	<b>859.668,21</b>

\* Comprende operaciones a tasas de interés que van del 9,74 % al 11,39 % anual, y a plazos que varían entre 90 y 180 días.

\*\* Corresponde a una operación a la tasa de interés del 4,50% y a un plazo de 361 días.

## 10. Pasivo no corriente:

Al 31 de diciembre de 2009, el rubro está compuesto por:

	(en US dólares)
Banco del Pichincha *	170.403,78
Banco de Guayaquil **	197.874,29
Produbank ***	130.000,00
<b>Total</b>	<b>498.278,07</b>

\* Operación a la tasa de interés del 9,76 y a 60 meses plazo.

\*\* Comprende operaciones a tasas de interés de 8,75 y 9,76% anual, y a 1.836 y 1.089 días plazo.

\*\*\* Corresponde a una operación a la tasa de interés del 8,45 % anual, pagos de interés trimestrales y con vencimiento a cinco años plazo.

## 11. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 del 2009, está representado por 12.500 acciones ordinarias y nominativas de cuatro dólares de los Estados Unidos de América cada una.

## 12. Reserva de capital:

A Diciembre 31 de 2009 el importe de este rubro lo integra el saldo de las cuentas "Reserva por revalorización del patrimonio" y "Reexpresión monetaria" en las que se aplicaron los ajustes por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, en ejercicios anteriores.

## 13. Gastos de ventas:

Por el período terminado en el año 2009, este rubro corresponde a:

	(en US dólares)
Gastos de personal	162.573,91
Fletes, acarreos y peajes	114.251,07
Arriendo de bodegas	14.745,43
Servicios básicos y comunicaciones	11.877,46
Nacionalización del desperdicio – Depósito industrial	12.171,56
Bodegaje de mercadería	6.745,24
Gastos de despacho	7.302,71
Reparaciones y mantenimiento de vehículos	31.257,51
Combustibles	9.586,80
Agasajo navideño	10.000,00
Seguros	12.093,35
Depreciaciones	13.551,20
Otros gastos	6.385,87
<b>Total</b>	<b>412.542,11</b>

## 14. Gastos administrativos y generales:

En este rubro a diciembre 31 de 2009 se incluye lo siguiente:

	(en US dólares)
Gastos de personal	152.187,04
Honorarios	37.085,65
Servicios básicos y comunicaciones	7.014,16
Mantenimiento de edificio	20.816,98
Seguridad y vigilancia	21.590,16
Seguros	2.091,52
Material de oficina	7.175,66
Impuestos	28.997,86
Servicio técnico e informática	11.068,58
Depreciaciones	15.536,89
Baja cuentas malas	36.381,17
Leasing Vehículos	25.202,24
Otros gastos	6.588,70
<b>Total</b>	<b>371.736,61</b>

## 15. Ingresos no operacionales:

Por el ejercicio 2009, corresponde a:

	(en US dólares)
Utilidad en venta de activos fijos	3.275,29
Reversión de provisiones	11.673,03
Otros ingresos no operacionales	6.849,01
<b>Total</b>	<b>21.797,33</b>

## 16. Gastos no operacionales:

Por el período terminado en diciembre 31 de 2009, comprende los siguientes gastos:

	(en US dólares)
Gasto por intereses y comisiones	102.904,18
Costo de ventas de activos fijos	22.600,00
Otros gastos	2.887,14
<b>Total</b>	<b>128.391,32</b>