

CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

**16 JUL. 2012
OPERADOR 28
QUITO**

Junio 15 de 2012

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 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

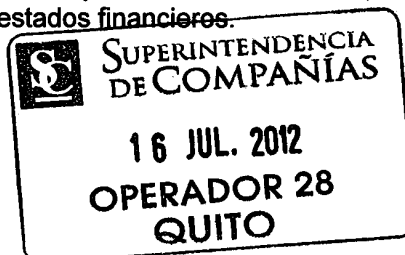
Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La responsabilidad por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, corresponde a los administradores de la compañía. Esta responsabilidad incluye: cumplir con los principios de control interno, y, diseñar, implementar y mantener políticas de control interno adecuadas para evitar la presentación de errores de importancia relativa, ya sea por fraude o error; también es su responsabilidad la aplicación de políticas contables apropiadas, y la adopción de estimaciones razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la empresa en base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría, las cuales exigen que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, hemos tomado en consideración el control interno imperante y pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.



Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
Fax: (593) 7 283 5415
P.O.Box: 0101620
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados C. Ltda. an independent member firm of IGAF Worldwide

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.** al 31 de Diciembre de 2011, 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 y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, aplicados sobre bases consistentes con el período anterior.

Sacoto & Asociados C. Ltda.


Ing. Paul Sacoto García
Socio – Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005
C.P. N° 53



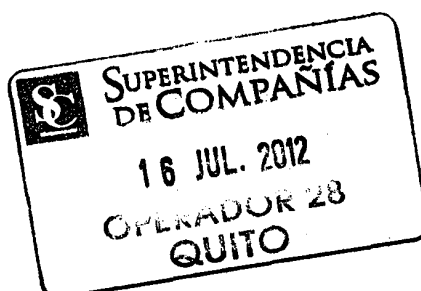
CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

BALANCE GENERAL

Diciembre 31, 2011

(en US dólares)

	Notas	
ACTIVO		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes	4	238.071,74
Documentos y cuentas por cobrar	5	1.695.306,50
Inventarios	6	579.231,40
		2.512.609,64
Propiedad, planta y equipo		
Costo, neto.	7	2.848.893,10
		5.361.502,74
Total activo		
		5.361.502,74
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar operacionales	8	1.615.587,05
Cuentas por pagar financieras	9	1.138.663,11
		2.754.250,16
Pasivo no corriente	10	322.549,09
Patrimonio		
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		936.978,40
Resultado del ejercicio después de participaciones e impuesto a la renta		549.398,86
		2.284.703,49
Total pasivo y patrimonio		5.361.502,74



CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2011
(en US dólares)

	Notas	
Ventas netas		5.378.488,28
Costo de productos vendidos		(3.958.312,08)
Utilidad bruta en ventas		1.420.176,20
Gastos operacionales		
Gastos de ventas	13	(472.558,13)
Gastos administrativos y generales	14	<u>(496.412,23)</u>
		(968.970,36)
Utilidad operacional		451.205,84
Otros ingresos y gastos		
Ingresos no operacionales	15	414.138,18
Gastos no operacionales	16	<u>(138.680,85)</u>
		275.457,33
Resultado antes de participaciones e impuesto a la renta		726.663,17
Participación a trabajadores		(108.999,48)
Impuesto a la renta		(68.264,83)
Resultado del ejercicio, después de participaciones e impuesto a la renta		549.398,86

CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Año terminado en Diciembre 31, 2011
(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, 2010	50.000,00	620.303,86	36.897,40	91.117,20	7,77	397.144,16	539.834,24	1.735.304,63
Apropiación de utilidades						539.834,24	(539.834,24)	-
Resultado del ejercicio							726.663,17	726.663,17
Participación a trabajadores e Impuesto a la renta por el ejercicio							(177.264,31)	(177.264,31)
Saldos a Diciembre 31, 2011	50.000,00	620.303,86	36.897,40	91.117,20	7,77	936.978,40	549.398,86	2.284.703,49



CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado en Diciembre 31, 2011
(en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	5.226.894,38
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(4.669.817,22)</u>

Efectivo usado en las operaciones	557.077,17
-----------------------------------	------------

Impuestos anticipados	(189.949,91)
Intereses pagados	<u>(138.101,63)</u>
	(328.051,54)

Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	229.025,63
---	-------------------

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo proveniente de:	
Ingresos no operacionales	836,15
Ingresos por indemnizaciones de seguros	15.244,73
Arrendos	17.461,00
Venta de activos fijos	<u>510.000,00</u>
	543.541,88

Efectivo usado en:	
Compra de activos fijos	698.157,68
Gastos no operacionales	<u>579,22</u>
	(698.736,90)

Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(155.195,02)
---	---------------------

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo proveniente de:	
Préstamos a corto plazo	172.325,75

Efectivo usado en:	
Préstamos de largo plazo	<u>(381.025,48)</u>

Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	(208.699,73)
--	---------------------

Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes	(134.869,12)
--	---------------------

Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2010	372.940,86
---	-------------------

Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2011	238.071,74
---	-------------------



CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

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

Año terminado en Diciembre 31, 2011

(en US dólares)

Resultado del ejercicio, después de participaciones e impuestos			549.398,86
Ajustes por:			
Gasto por depreciaciones	261.578,46		
Gasto provisión para cuentas malas	1.515,94		
Gastos no operacionales	<u>579,22</u>	263.673,62	
Ajustes por:			
Ingresos no operacionales	836,15		
Ingresos por indemnizaciones de seguros	15.244,73		
Arriendos	17.461,00		
Venta de activos fijos	<u>380.596,30</u>	(414.138,18)	(150.464,56)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación			398.934,30
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:			
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes		(151.593,90)	
(Aumento) disminución de impuestos anticipados		(121.685,08)	
(Aumento) disminución de inventarios		(235.364,30)	
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados		<u>338.734,60</u>	(169.908,68)
Efectivo proveniente de las operaciones			229.025,63



CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Diciembre 31, 2011

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

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 estableció 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 2011 lo siguiente:

	(en US dólares)
Caja	400,00
Bancos	237.671,74
Total	238.071,74

5. Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 del 2011, fueron los siguientes:

	(en US dólares)
Clientes	1.465.799,63
Deudas de funcionarios y trabajadores	14.959,01
Anticipos a proveedores	420,00
Seguros anticipados	9.575,33
Impuestos anticipados	53.745,24
Otras cuentas por cobrar	154.503,36
Provision para Incobrables	(3.696,07)
Total	1.695.306,50

6. Inventarios:

A diciembre 31 de 2011, los inventarios son los siguientes:

	(en US dólares)
Productos terminados	17.675,95
Materias primas	330.197,39
Productos en proceso	29.924,30
Importaciones en tránsito	201.433,76
Total	579.231,40

7. Propiedad, planta y equipo:

A Diciembre 31 del 2011, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo	Tasa
	(en US dólares)	Dep.
Terrenos	359.397,61	-
Edificios	1.378.583,71	5%
Maquinaria	1.753.336,79	10%
Equipos de computación	12.357,90	33%
Vehículos	201.046,78	20%
Muebles y enseres	68.218,36	10%
Equipos de comunicación y oficina	15.034,85	10%
Otros Activos Fijos	14.005,62	10%
	3.860.376,37	
Depreciación acumulada	(1.011.482,27)	
Total	2.848.893,10	

A diciembre 31 de 2011, Activos Fijos por USD 741.443,38 se encontraban soportando gravámenes hipotecarios, para garantizar líneas de crédito con Instituciones financieras nacionales.

8. Cuentas por pagar operacionales:

A Diciembre 31 del 2011, este rubro está conformado por:

	(en US dólares)
Proveedores nacionales	801.779,69
Proveedores del exterior	537.831,23
15% Participación a trabajadores	108.999,48
Impuestos por pagar	78.216,72
Retenciones al personal	7.544,45
Provisión para cargas sociales	41.476,64
Prestamos de Accionistas	31.785,60
Otras cuentas por pagar	7.953,24
Total	1.615.587,05

9. Cuentas por pagar financieras:

A diciembre 31 de 2011, el rubro está compuesto por:

	(en US dólares)
Deudas con Instituciones Financieras Nacionales *	981.000,00
Porción corriente de la deuda a largo plazo	157.663,11
Total	1.138.663,11

* Comprende operaciones a tasas de interés que van del 9,25 % al 9,84 % anual, y a plazos que varían entre 90 y 360 días.

10. Pasivo no corriente:

Al 31 de diciembre de 2011, el rubro está compuesto por:

	(en US dólares)
Banco de Guayaquil S.A. *	192.549,09
Produbank **	130.000,00
Total	322.549,09

* Comprende operaciones a tasas de interés que van desde 8,75% a 9,76% anual, y a plazos que originalmente fueron desde 361 a 1.800 días.

** Corresponde a una operación a la tasa de interés del 8,45 % anual, con vencimiento en mayo de 2012.

11. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 del 2011, 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 2011 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 2011, este rubro corresponde a:

	(en US dólares)
Gastos de personal	186.171,20
Fletes, acarreos y peajes	152.565,60
Depreciaciones	35.632,10
Nacionalización del desperdicio - Depósito	3.440,83
Servicios básicos y comunicaciones	13.723,20
Bodegaje de mercadería	2.568,34
Gastos de despacho	9.296,55
Reparaciones y mantenimiento de vehículos	28.426,77
Combustibles	6.412,54
Seguros	18.044,35
Agasajo navideño	7.265,97
Otros gastos	9.010,68
Total	472.658,13

14. Gastos administrativos y generales:

En este rubro a diciembre 31 de 2011 se incluye lo siguiente:

	(en US dólares)
Gastos de personal	207.360,04
Honorarios	21.983,79
Servicios básicos y comunicaciones	75.862,46
Mantenimiento de edificio	40.526,64
Seguridad y vigilancia	6.406,07
Seguros	60.562,58
Material de oficina	45.004,59
Impuestos	11.080,82
Servicio técnico e informática	11.028,03
Depreciaciones	4.841,07
Baja cuentas malas	1.515,94
Otros gastos	10.240,20
Total	496.412,23

15. Ingresos no operacionales:

Por el ejercicio 2011, corresponde a:

	(en US dólares)
Utilidad en venta de activos fijos	380.596,30
Arriendos	17.461,00
Indemnización de seguros	15.244,33
Otros ingresos no operacionales	836,55
Total	414.138,18

16. Gastos no operacionales:

Por el período terminado en diciembre 31 de 2011, comprende los siguientes gastos:

	(en US dólares)
Gasto por intereses y comisiones	138.101,63
Otros gastos	579,22
Total	138.680,85

