

Marzo 13 de 2014

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.**

Hemos examinado los estados de situación financiera de **CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.** al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como 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 adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, 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 adjuntos basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría, las cuales exigen que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener una seguridad 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 las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las

estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto.

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

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 2013 y 2012, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paul Sacoto García
Socio - Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005
C.P. N° 53



C.P.A. Silvia Vanegas Pesántez
Socia
Registro No. 134409

CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012

(en US dólares)

		2013	2012
ACTIVOS			
	Notas		
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	224.872,70	331.808,66
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	4	2.688.456,31	1.802.533,44
Inventarios	5	789.968,48	510.457,18
Impuestos corrientes		111.100,63	57.415,95
		3.794.398,12	2.702.215,23
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo, neto	6	3.475.040,03	3.654.827,88
Total activo		7.269.438,15	6.357.043,11
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	7	1.912.606,97	1.599.031,91
Obligaciones financieras	8	472.046,79	585.100,26
Impuestos corrientes		53.556,14	170.885,85
Provisiones corrientes	9	218.625,40	39.730,11
		2.656.835,30	2.394.748,13
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	10	804.697,38	632.933,66
Provisiones por beneficios sociales a empleados	11	168.076,00	127.257,81
		972.773,38	760.191,47
Total pasivo		3.629.608,68	3.154.939,60
Patrimonio			
Capital social	12	50.000,00	50.000,00
Aportes para futura capitalización		620.303,86	620.303,86
Reserva legal		36.897,40	36.897,40
Reserva facultativa		7,77	7,77
Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo		670.582,40	670.582,40
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		(8.974,80)	(8.974,80)
Resultado de ejercicios anteriores		1.773.286,68	1.414.377,26
Resultado integral del ejercicio		497.725,96	418.909,62
Total patrimonio		3.639.829,47	3.202.103,51
Total pasivo y patrimonio		7.269.438,15	6.357.043,11

CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012
(en US dólares)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos de actividades ordinarias	13	7.348.618,34	5.729.633,17
Costo de ventas		(5.241.936,94)	(3.986.519,39)
Utilidad bruta		2.106.681,40	1.710.628,78
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		9.544,21	20.453,40
Otros ingresos		-	41.643,12
Gasto de ventas	14	(548.498,84)	(470.873,01)
Gastos administrativos y generales	15	(679.949,56)	(549.943,32)
Costo financiero, neto		(123.809,65)	(141.142,18)
Otros gastos		(1.440,88)	(536,16)
Resultado antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		762.526,68	642.715,63
Participación a trabajadores		(114.379,00)	(98.215,82)
Impuesto a la renta		(150.421,72)	(125.590,19)
Resultado integral del ejercicio		497.725,96	418.909,62
Utilidad por acción		39,82	33,51

CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012
(en US dólares)

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Superávit por revaluación Propiedad planta y equipo	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultado de ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2011	50.000,00	620.303,86	36.897,40	7,77	670.582,40	(8.974,80)	536.975,48	549.398,86	2.855.193,89
Apropiación de utilidades							549.398,86	(549.398,86)	-
Distribución de dividendos (a)							(72.000,00)		(72.000,00)
Resultado Integral del ejercicio								418.909,62	418.909,62
Saldo a Diciembre 31, 2012	50.000,00	620.303,86	36.897,40	7,77	670.582,40	(8.974,80)	1.414.377,26	418.909,62	3.202.106,51
Apropiación de utilidades							418.909,62	(418.909,62)	-
Distribución de dividendos (b)							(60.000,00)		(60.000,00)
Resultado Integral del ejercicio								497.725,96	497.725,96
Saldo a Diciembre 31, 2013	50.000,00	620.303,86	36.897,40	7,77	670.582,40	(8.974,80)	1.773.286,84	497.725,96	3.689.829,47

(a) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 6 de mayo del 2012

(b) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 6 de abril del 2013

CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012
(en US dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	6.785.692,59	5.505.741,82
Pagos a proveedores y empleados	(6.294.544,39)	(4.575.822,74)
Impuesto a la renta	(75.777,00)	(28.596,61)
Intereses pagados, neto	(129.232,23)	(131.000,91)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	286.138,97	770.321,56
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Otros Ingresos recibidos	-	33.321,69
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(391.785,19)	(394.106,39)
Otros pagos efectuados	-	(621,66)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(391.785,19)	(361.406,36)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos a largo plazo	208.710,26	347.821,72
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a corto plazo	(150.000,00)	(591.000,00)
Pago de dividendos	(60.000,00)	(72.000,00)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	(1.289,74)	(315.178,28)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	(106.935,96)	93.736,92
Efectivo y equivalentes al inicio del año	331.808,66	238.071,74
Efectivo y equivalentes al final del año	224.872,70	331.808,66

CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012
(en US dólares)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultado integral del ejercicio	497.725,96	418.909,62
<i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</i>		
Gasto por depreciaciones	260.825,09	246.618,12
Gasto provisión cuentas malas	8.018,13	2.877,29
Provisión para jubilación patronal	40.818,18	27.165,81
Participación a trabajadores	114.379,00	98.215,82
Impuesto a la renta	150.421,72	125.590,19
Ingresos por venta de propiedad, planta y equipo	-	(20.453,40)
Otros ingresos	(9.544,21)	(74.126,12)
Otros gastos	1.552,88	621,66
	<u>566.470,79</u>	<u>406.507,37</u>
<i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</i>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(562.925,75)	(191.406,35)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(75.777,00)	(28.596,61)
(Aumento) disminución de inventarios	(279.511,30)	68.774,22
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	145.690,85	86.077,54
Aumento (disminución) de intereses por pagar	(5.534,58)	10.055,77
	<u>(778.057,78)</u>	<u>(55.095,43)</u>
Efectivo proveniente (usado) en las operaciones	<u>286.138,97</u>	<u>770.321,56</u>