

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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2015**

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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2015**





Abril 29 de 2016

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

### *Informe sobre los estados financieros*

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen 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 incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener la evidencia de auditoría sobre los saldos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas 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 proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.** al 31 de Diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*Sacoto Et Asociados C. Ltda.*

Ing. Paul Sacoto García  
Socio - Gerente General

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

Registros:  
SC-RNAE 005

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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de Diciembre, 2015

(en US dólares)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVOS</b>			
	<u>Notas</u>		
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	158.490	416.089
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	3.229.934	2.897.922
Inventarios	6	1.011.559	840.500
Impuestos corrientes	7	408.357	205.559
Otros activos corrientes		10.299	17.917
		<b>4.818.639</b>	<b>4.377.987</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipo, neto	8	3.794.269	3.473.902
Otros activos no corrientes		58.557	10.311
		<b>3.852.826</b>	<b>3.484.213</b>
<b>Total activo</b>		<b>8.671.465</b>	<b>7.862.200</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	9	3.169.678	2.556.588
Cuentas por pagar financieras	10	730.791	673.356
Impuestos corrientes	7	227.874	189.996
Provisiones corrientes	11	76.820	61.628
		<b>4.205.163</b>	<b>3.481.568</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar financieras	12	516.800	928.568
Provisiones por beneficios sociales a empleados	13	242.731	210.218
		<b>759.531</b>	<b>1.138.786</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>4.964.694</b>	<b>4.620.354</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	14	400.000	400.000
Reserva legal	15	115.727	69.234
Reserva facultativa		8	8
Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo		670.582	670.582
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		(8.975)	(8.975)
Resultado de ejercicios anteriores		2.110.997	1.819.969
Resultado integral del ejercicio		418.432	291.028
<b>Total patrimonio</b>		<b>3.706.771</b>	<b>3.241.846</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>8.671.465</b>	<b>7.862.200</b>

  
 Ing. Rafael Simon M.  
 Gerente General

  
 CPA Martha Guerrero  
 Contadora

# CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Notas</u>		
<b>Ingresos por actividades ordinarias</b>	<b>16</b>	7,607,197	7,210,335
<b>Costo de ventas</b>		(5,398,325)	(5,340,046)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>2,208,872</b>	<b>1,870,289</b>
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		-	20,037
Otros ingresos		24,966	28,297
Gasto de ventas	<b>17</b>	(611,807)	(605,679)
Gastos administrativos y generales (a)	<b>18</b>	(849,446)	(739,465)
Otros gastos		(164,573)	(149,564)
Costo financiero, neto		(6,759)	(6,286)
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>601,253</b>	<b>417,629</b>
Impuesto a la renta	<b>19</b>	(136,328)	(94,265)
Reserva legal		(46,493)	(32,336)
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>418,432</b>	<b>291,028</b>
<i>(a) A diciembre 31 de 2015 este rubro incluye US\$. 106,103 de participación a trabajadores en las utilidades (en el ejercicio 2014 fue de US\$. 73,699). Ver nota 9, 18 y 19.</i>			
<b>Utilidad (pérdida) por acción</b>		<b>1.05</b>	<b>0.73</b>



Ing. Rafael Simon M.  
Gerente General



CPA Martha Guerrero  
Contadora

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

	Capital Social	Aportes para futuras capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Supervit por revaluación Propiedad planta y equipo	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
<b>Saldo a Diciembre 31, 2013</b>	60.000	620.304	36.898	8	670.582	(8.975)	1.773.287	497.726	3.639.830
Apropiación de utilidades (a)								(497.726)	-
Distribución de dividendos (a)							(101.000)		(101.000)
Incremento de capital (b)	350.000						(350.000)		-
Compensación de salario digno							(44)		(44)
Retiro de aportes a futuras capitalizaciones (c)		(620.304)							(620.304)
Resultado antes de impuesto a la renta y reserva legal								417.629	417.629
Impuesto a la renta								(94.265)	(94.265)
Reserva legal			32.336					(32.336)	-
<b>Saldo a Diciembre 31, 2014</b>	400.000	-	69.234	8	670.582	(8.975)	1.819.969	291.028	3.241.846
Apropiación de utilidades (d)								(291.028)	-
Resultado antes de impuesto a la renta y reserva legal								601.253	601.253
Impuesto a la renta								(136.328)	(136.328)
Reserva legal			46.493					(46.493)	-
<b>Saldo a Diciembre 31, 2015</b>	400.000	-	115.727	8	670.582	(8.975)	2.110.997	418.432	3.706.771

(a) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 14 de marzo del 2014.

(b) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 30 de julio del 2014. El incremento de capital fue elevado a Escritura Pública el 4 de octubre de 2014 e inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Rumiñahui bajo el número 230 el 27 de octubre de 2014.

(c) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 13 de octubre del 2014.

(d) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 25 de marzo del 2015.

  
Ing. Rafael Simon M.  
Gerente General

  
CPA Mariha Guerrero  
Contadora

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2015  
(en US dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros a clientes	7.213.620	6.999.138
Pagos a proveedores y empleados	(6.196.732)	(6.437.742)
Impuesto a la renta	(106.319)	(150.452)
Intereses pagados, neto	(153.302)	(150.472)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</b>	<b>757.267</b>	<b>260.472</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Venta de propiedad, planta y equipo	-	39.874
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(603.392)	(296.499)
Otros pagos efectuados	(48.246)	(10.311)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</b>	<b>(651.638)</b>	<b>(266.936)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Préstamos a largo plazo, neto	-	425.180
<i>Efectivo usado en:</i>		
Préstamos a terceros	183.187	(100.000)
Préstamos a corto plazo, neto	(537.520)	-
Préstamos a largo plazo, neto	(8.895)	-
Pago por jubilación patronal y desahucio	-	(101.000)
Pago de dividendos	-	(26.500)
Retiro de aportes para futuras capitalizaciones	-	-
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</b>	<b>(363.228)</b>	<b>197.680</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</b>	<b>(257.599)</b>	<b>191.216</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	416.089	224.873
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>158.490</b>	<b>416.089</b>

  
Ing. Rafael Simon M.  
Gerente General

  
CPA Martha Guerrero  
Contadora



**CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.****CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON  
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Por el año terminado en diciembre 31, 2015

(en US dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	<b>418.432</b>	<b>291.028</b>
<b>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</b>		
Gasto por depreciaciones	283.025	277.799
Gasto provisión cuentas malas	38.869	2.098
Provisión para jubilación patronal y desahucio	56.550	42.142
Participación a trabajadores	106.103	73.699
Impuesto a la renta	136.328	94.265
Reserva legal	46.493	32.336
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(24.966)	(28.297)
Otros ingresos	-	(20.037)
Otros gastos	6.758	6.295
	<b>649.160</b>	<b>480.300</b>
<b>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</b>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(393.577)	(211.196)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(106.319)	(150.452)
(Aumento) disminución de inventarios	(171.059)	(50.531)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	349.359	(97.759)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	11.271	(918)
	<b>(310.325)</b>	<b>(510.856)</b>
<b>Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones</b>	<b>757.267</b>	<b>260.472</b>

Ing. Rafael Simon M.  
Gerente GeneralCPA Martha Guerrero  
Contadora