

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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2017**

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

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Junio 6 de 2018

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de **CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.**, al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Ecuador.

#### *Fundamento de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### *Responsabilidades de la Gerencia en relación con los estados financieros.*

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF y del control interno que la Gerencia consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de la evaluación de la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la Gerencia tiene la intención de liquidar la compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

**Responsabilidades del auditor con relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Gerencia, del principio de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con

condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

#### **Otros requerimientos Legales y Reglamentarios**

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emitirá por separado hasta el 31 de julio de 2018, y de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

*Sacoto & Asociados C. Ltda.*



Ing. Paul Sacoto Garcia  
Socio – Gerente General

Registros:  
6C-RNAE 006

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

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de Diciembre, 2017  
(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>ACTIVOS</b>			
	<u>Notas</u>		
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	620,495	529,738
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	1,723,496	2,354,780
Inventarios	6	1,715,093	1,147,358
Impuestos corrientes	7	629,555	503,818
Otros activos corrientes		9,384	7,060
		<b>4,698,023</b>	<b>4,542,754</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedad, planta y equipo, neto	8	3,226,614	3,466,962
Intangibles	9	55,518	61,686
Mejoras en locales arrendados	10	90,716	32,620
		<b>3,372,848</b>	<b>3,561,268</b>
<b>Total activo</b>		<b>8,070,871</b>	<b>8,104,022</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	1,905,607	1,849,466
Cuentas por pagar financieras	12	659,169	852,000
Impuestos corrientes	7	138,303	212,577
Beneficios a empleados	13	67,662	154,219
		<b>2,790,741</b>	<b>3,068,322</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Cuentas por pagar financieras	12	878,281	758,867
Beneficios a empleados	13	337,169	276,851
		<b>1,215,450</b>	<b>1,035,718</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>4,006,191</b>	<b>4,104,040</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	15	400,000	400,000
Reserva legal	16	160,195	115,726
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)
Resultados de ejercicios anteriores		2,594,935	2,362,864
Otros resultados integrales		35,945	15,067
Resultado integral del ejercicio		211,990	444,690
<b>Total patrimonio</b>		<b>4,064,680</b>	<b>3,999,982</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>8,070,871</b>	<b>8,104,022</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, 2017  
(en US dólares)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Notas</u>		
<b>Ingresos por actividades ordinarias</b>	<b>17</b>	5,646,713	6,806,817
<b>Costo de producción y ventas</b>	<b>18</b>	(3,801,837)	(4,536,544)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>1,844,876</b>	<b>2,270,273</b>
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		1,424	-
Gasto de ventas	<b>19</b>	(632,039)	(631,900)
Gastos administrativos y generales (a)	<b>20</b>	(776,272)	(906,974)
Costo financiero, neto		(151,838)	(155,973)
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>286,151</b>	<b>575,426</b>
Impuesto a la renta	<b>7</b>	(74,161)	(130,736)
<b>Utilidad neta</b>		<b>211,990</b>	<b>444,690</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Ganancias (pérdidas) actuariales	<b>13</b>	20,858	15,087
		<b>20,858</b>	<b>15,087</b>
<b>Resultado integral del ejercicio</b>		<b>232,848</b>	<b>459,777</b>
<b>Utilidad (pérdida) neta por acción sobre la utilidad neta</b>		<b>0.53</b>	<b>1.11</b>

(a) A diciembre 31 de 2017 este rubro incluye USD. 50,497 de participación a trabajadores en las utilidades (2016: USD 101,546). Ver nota 7, 13, 20.

  
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, 2017  
(en US dólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Superavit por revaluación de planta y equipo propiedad.	Resultados acumulados provenientes de la adopción de las NIIF	Resultados ejercicios anteriores	Otros resultados integrales	Resultado del ejercicio	Total patrimonio accionistas
<b>Saldo a Diciembre 31, 2015</b>	400,000	69,233	0	670,582	(8,975)	2,110,999	-	464,925	3,706,773
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (a)		46,493				419,432		(464,925)	*
Reparato de dividendos						(126,000)		(126,000)	(126,000)
Ajuste del impuesto a la renta de ejercicios anteriores						(40,567)		(40,567)	(40,567)
Resultado antes de impuesto a la renta								575,426	575,426
Impuesto a la renta								(130,736)	(130,736)
Otros resultados integrales							15,087	15,087	15,087
<b>Saldo a Diciembre 31, 2016</b>	400,000	115,726	0	670,582	(8,975)	2,362,864	15,087	444,690	3,909,982
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (b)		44,469				400,221		(444,690)	*
Reparato de dividendos (c)						(168,150)		295,151	295,151
Resultado antes de impuesto a la renta								(74,161)	(74,161)
Impuesto a la renta								(74,161)	(74,161)
Otros resultados integrales							20,858	20,858	20,858
<b>Saldo a Diciembre 31, 2017</b>	400,000	160,195	0	670,582	(8,975)	2,594,935	35,945	211,990	4,064,680

(a) Resulto por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 18 de abril de 2016.

(b) Resulto por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 20 de marzo de 2017.

(c) Resulto por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 3 de abril de 2017.

  
Ing. Rafael Simon M.  
Gerente General

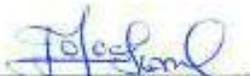
  
CPA Martha Guerrero  
Contradora

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016  
(en US dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Cobros a clientes	6,147,612	7,689,349
Pagos a proveedores	(3,872,380)	(5,480,651)
Pagos a empleados	(1,565,548)	(1,448,232)
Impuesto a la renta	(77,818)	(386,160)
Intereses cobrados (pagados), neto	(142,472)	(149,589)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación</b>	<b>489,394</b>	<b>224,717</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Efectivo proveniente de:</b>		
Venta de propiedad, planta y equipo	35,000	-
<b>Efectivo usado en:</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(124,550)	(33,798)
Adquisición de intangibles	(58,096)	(35,749)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión</b>	<b>(147,646)</b>	<b>(69,547)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>Efectivo proveniente de:</b>		
Préstamos a largo plazo	68,659	363,765
<b>Efectivo usado en:</b>		
Préstamos a corto plazo	(151,500)	(21,687)
Pago de dividendos	(168,150)	(126,000)
<b>Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento</b>	<b>(250,991)</b>	<b>216,078</b>
<b>Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes</b>	<b>90,757</b>	<b>371,248</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	529,738	158,490
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>620,495</b>	<b>529,738</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, 2017  
(en US dólares)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Utilidad neta</b>	<b>211,990</b>	<b>444,690</b>
<b><i>Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:</i></b>		
Gasto por depreciaciones	337,490	361,105
Gasto por provisión para cuentas malas	13,000	12,351
Provisión para jubilación patronal y desahucio	78,263	49,206
Participación a trabajadores	50,497	101,546
Impuesto a la renta	74,161	130,736
Resultado en venta de propiedad, planta y equipo	(1,424)	-
	<b>551,987</b>	<b>654,944</b>
<b><i>Variaciones en los componentes del capital de trabajo:</i></b>		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	641,337	899,097
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(77,818)	(386,160)
(Aumento) disminución de inventarios	(567,734)	(135,800)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	(157,966)	(1,153,452)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(121,767)	(104,986)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	9,365	6,384
	<b>(274,583)</b>	<b>(674,917)</b>
<b>Efectivo proveniente de (usado en) en las operaciones</b>	<b>489,394</b>	<b>224,717</b>

  
Ing. Raldel Simon M.  
Gerente General

  
CPA Martha Guerrero  
Contadora