

Junio 12 de 2019

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

1. 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 2018, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.** al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión

3. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describen con más detalle en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de **CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.** de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés) y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Información Presentada en Adición a los Estados Financieros

4. La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a su Empresa, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

5. Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

6. En vinculación con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Empresa y, al hacerlo, considerar si esta información

contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

7. Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Empresa, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a los Encargados del Gobierno de la Compañía.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los Estados Financieros

8. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), así como del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

9. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la Administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

10. La Administración y los Encargados del Gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor para la auditoría de los estados financieros

11. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Errores pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

12. Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Adicionalmente:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos 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 un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o 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 a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

13. Comunicamos a los responsables de la Administración respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros requerimientos Legales y Reglamentarios

14. Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, se emitirá por separado hasta el 31 de julio de 2019, y de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paul Sacoto García
Socio – Gerente General

Registros
SC-PKAE 006

CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de Diciembre, 2018

(en US dólares)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS			
	Notas		
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	192.925	620.495
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	6	2.369.266	1.723.496
Inventarios	7	1.751.498	1.715.093
Impuestos corrientes	8	712.945	629.555
Otros activos corrientes		12.499	9.384
		5.039.133	4.698.023
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	9	2.967.437	3.226.614
Intangibles	10	49.346	55.518
Mejoras en locales arrendados	11	90.716	90.716
Impuestos diferidos	8	20.138	-
		3.127.637	3.372.848
Total activo		8.166.770	8.070.871
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	12	1.873.436	1.866.317
Cuentas por pagar financieras	13	651.478	659.169
Impuestos corrientes	8	152.343	138.303
Beneficios a empleados	14	105.974	126.952
		2.783.231	2.790.741
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar financieras	13	951.749	878.281
Beneficios a empleados	14	510.641	337.169
		1.462.390	1.215.450
Total pasivo		4.245.621	4.006.191
Patrimonio			
Capital social	15	400.000	400.000
Reserva legal	16	182.284	160.195
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		2.512.028	2.594.935
Otros resultados integrales		47.465	35.945
Resultado integral del ejercicio		117.757	211.990
Total patrimonio		3.921.149	4.064.680
Total pasivo y patrimonio		8.166.770	8.070.871


 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, 2018

(en US dólares)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos por actividades ordinarias	17	6.112.106	5.646.713
Costo de producción y ventas	18	(4.257.317)	(3.801.837)
Utilidad bruta		1.854.789	1.844.876
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		-	1.424
Indemnización de seguros		26.685	-
Gasto de ventas	19	(686.186)	(632.039)
Gastos administrativos y generales (a)	20	(683.260)	(776.272)
Costo financiero, neto		(146.112)	(151.838)
Resultado antes de impuesto a la renta		165.916	286.151
Impuesto a la renta	8	(48.159)	(74.161)
Utilidad neta		117.757	211.990
Otros resultados integrales			
Ganancias (pérdidas) actuariales	14	11.520	20.858
		11.520	20.858
Resultado integral del ejercicio		129.277	232.848
Utilidad (pérdida) neta por acción sobre la utilidad neta		0,29	0,53

(a) A diciembre 31 de 2018 este rubro incluye USD. 29.279 de participación a trabajadores en las utilidades (2017: USD 50.497). Ver nota 8, 14, 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, 2018
(en US dólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Superavit por revaluación de propiedad, planta y equipo	Resultados acumulados provenientes de la adopción de las NIIF	Resultados ejercicios anteriores	Otros resultados integrales	Resultado del ejercicio	Total patrimonio accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2016	400.000	115.736	8	670.582	(8.975)	2.362.864	15.087	444.690	3.999.932
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (a)						400.221		(444.690)	
Reparto de dividendos (b)		44.469				(168.150)			(168.150)
Resultado del ejercicio								211.990	211.990
Otros resultados integrales							20.858		20.858
Saldo a Diciembre 31, 2017	400.000	160.195	8	670.582	(8.975)	2.594.935	35.945	211.990	4.064.680
Reparto de dividendos (c)						(178.019)			(178.019)
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (d)		22.089				189.901		(211.990)	
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores provisión de deshecho						(94.759)			(94.759)
Resultado del ejercicio								117.757	117.757
Otros resultados integrales							11.520		11.520
Saldo a Diciembre 31, 2018	400.000	182.284	8	670.582	(8.975)	2.512.028	47.465	117.757	3.921.149

(a) Resuelto por la Junta General Ordinaria y Universal de Accionistas del 20 de marzo de 2017.
(b) Resuelto por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 3 de abril de 2017.
(c) Resuelto por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 3 de abril de 2018.
(d) Resuelto por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 23 de abril de 2018.

Ing. Rafael Simon M.
Gerente General

CPA Martha Guerrero
Contadora

CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2018
(en US dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	5.340.893	6.147.612
Pagos a proveedores	(3.891.308)	(3.872.380)
Pagos a empleados	(1.508.345)	(1.565.548)
Impuesto a la renta	(80.046)	(77.818)
Intereses cobrados (pagados), neto	(141.233)	(142.472)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	(280.039)	489.394
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo proveniente de:		
Venta de propiedad, planta y equipo	-	35.000
Indemnización de aseguradoras	26.685	-
Efectivo usado en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(57.094)	(124.550)
Adquisición de intangibles	-	(58.096)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(30.409)	(147.646)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo proveniente de:		
Préstamos a largo plazo	210.897	68.659
Efectivo usado en:		
Préstamos a corto plazo	(150.000)	(151.500)
Pago de dividendos	(178.019)	(168.150)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	(117.122)	(250.991)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	(427.570)	90.757
Efectivo y equivalentes al inicio del año	620.495	529.738
Efectivo y equivalentes al final del año	192.925	620.495


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, 2018
(en US dólares)

	2018	2017
Utilidad neta	117.757	211.990
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones y amortizaciones	300.780	337.490
Gasto por provisión para cuentas malas	94.953	13.000
Provisión para jubilación patronal y desahucio	92.073	78.263
Participación a trabajadores	29.279	50.497
Impuesto a la renta	48.159	74.161
Indemnización de aseguradoras	(26.685)	-
Resultado en venta de propiedad, planta y equipo	-	(1.424)
	538.559	551.987
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(632.950)	641.337
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(80.046)	(77.818)
(Aumento) disminución de inventarios	(36.405)	(567.734)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	(97.132)	(157.966)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(94.701)	(121.767)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	4.879	9.365
	(936.355)	(274.583)
Efectivo proveniente de (usado en) en las operaciones	(280.039)	489.394


Ing. Rafael Simon M.
Gerente General


CPA Martha Guerrero
Contadora