

Julio 15 de 2020

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 adjuntos de **CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, 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.

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 2019, 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

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

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.

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.

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

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
(593) 7 283 5415
Código Postal: 010208
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados C. S.A. es
independiente miembro firm of PrimeGlobal



conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

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

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.

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.

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

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.

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

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia

Tel: (593) 7 284 2835

(593) 7 283 5415

Código Postal: 010208

www.sacoto.ec

Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados C. Ltda. es
independiente miembro firm of PrimeGlobal



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.

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

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, se emitirá por separado hasta el 31 de julio de 2020, y de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Sacoto & Asociados C. Ltda.


Ing. Paul Sacoto Garcia
Socio - Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
(593) 7 283 5415
Código Postal: 010208
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados C. Ltda. es
miembro asociado de PrimeGlobal

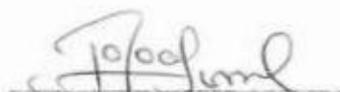
CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2019

(en US dólares)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS			
	<u>Notas</u>		
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	112.164	192.925
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	6	2.171.395	2.369.265
Inventarios	7	1.601.646	1.751.498
Impuestos corrientes	8	819.501	712.945
Otros activos corrientes		8.153	12.499
		4.712.859	5.039.132
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo, neto	9	3.231.016	2.967.437
Intangibles, neto	10	62.874	49.346
Mejoras en locales arrendados	11	207.294	90.716
Impuestos diferidos	8	38.694	20.138
		3.539.878	3.127.637
Total activo		8.252.737	8.166.769
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	12	1.558.362	1.871.785
Cuentas por pagar financieras	13	447.729	651.478
Impuestos corrientes	8	119.033	152.343
Beneficios a empleados	14	112.660	107.624
		2.237.784	2.783.230
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar financieras	13	1.302.939	951.749
Beneficios a empleados	14	570.479	510.641
		1.873.418	1.462.390
Total pasivo		4.111.202	4.245.620
Patrimonio			
Capital social	15	400.000	400.000
Aportes para futura capitalización		186.058	-
Reserva legal	16	194.060	182.284
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		2.533.280	2.512.028
Otros resultados integrales		90.020	47.465
Resultado integral del ejercicio		76.502	117.757
Total patrimonio		4.141.535	3.921.149
Total pasivo y patrimonio		8.252.737	8.166.769


Ing. Rafael Simon M.
Gerente General


CPA Martha Guerrero
Contadora

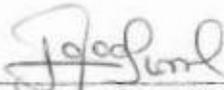
CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado en Diciembre 31, 2019
(en US dólares)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos	17	6.085.945	6.112.106
Costo de producción y ventas	18	(4.239.262)	(4.257.317)
Utilidad bruta		1.846.683	1.854.789
Indemnización de seguros		-	26.685
Gasto de ventas	19	(714.363)	(686.186)
Gastos administrativos y generales (a)	20	(881.447)	(883.260)
Costo financiero, neto		(141.080)	(146.112)
Resultado antes de impuesto a la renta		109.793	165.916
Impuesto a la renta	8	(33.291)	(48.159)
Utilidad neta		76.502	117.757
Otros resultados integrales			
Ganancias (pérdidas) actuariales	14	42.555	11.520
		42.555	11.520
Resultado Integral del ejercicio		119.057	129.277
Utilidad (pérdida) neta por acción		0,19	0,29

(a) A diciembre 31 de 2019 este rubro incluye USD. 36.598 de participación a trabajadores en las utilidades (2018: USD 29.279). 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, 2019
(en US dólares)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Superávit 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, 2017	400.000	-	160.195	8	670.582	(8.975)	2.594.935	35.945	211.990	4.064.680
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (a)							189.901		(211.990)	-
Reparto de dividendos (b)			22.069				(178.019)			(178.019)
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores provisión desahucio							(94.789)			(94.789)
Resultado del ejercicio								11.520	117.757	117.757
Otros resultados integrales										11.520
Saldo a Diciembre 31, 2018	400.000	-	182.264	8	670.582	(8.975)	2.512.028	47.465	117.757	3.921.149
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (c)							105.981		(117.757)	-
Reparto de dividendos			11.776				(84.729)			(84.729)
Aporte a futuras capitalizaciones (d)		186.058								186.058
Resultado del ejercicio									76.502	76.502
Otros resultados integrales								42.555		42.555
Saldo a Diciembre 31, 2019	400.000	186.058	194.060	8	670.582	(8.975)	2.533.280	90.020	76.502	4.141.535

(a) Resuelto por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 3 de abril de 2018.

(b) Resuelto por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 23 de abril de 2018.

(c) Resuelto por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 14 de junio de 2019

(d) Resuelto por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 11 de diciembre de 2019


Ing. Rafael Simon M.
Gerente General

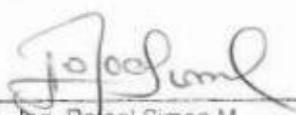
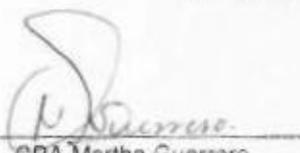

GPA Martha Guerrero
Contadora

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

Por el año terminado en Diciembre 31, 2019

(en US dólares)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	6.087.873	5.340.893
Pagos a proveedores	(3.848.754)	(3.891.308)
Pagos a empleados	(1.527.417)	(1.508.345)
Impuesto a la renta	(89.922)	(80.046)
Intereses cobrados (pagados), neto	(136.526)	(141.233)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	485.254	(280.039)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo proveniente de:		
Indemnización de aseguradoras	-	26.685
Efectivo usado en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(538.798)	(57.094)
Adquisición de intangibles y otros	(130.105)	-
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(668.903)	(30.409)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo proveniente de:		
Préstamos a largo plazo	121.910	210.897
Préstamos a corto plazo	20.978	-
Efectivo usado en:		
Préstamos a corto plazo	-	(150.000)
Pago de dividendos	(40.000)	(178.019)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	102.888	(117.122)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	(80.761)	(427.570)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	192.925	620.495
Efectivo y equivalentes al final del año	112.164	192.925

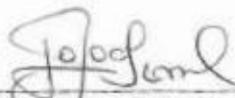

Ing. Rafael Simon M.
Gerente General
CPA Martha Guerrero
Contadora

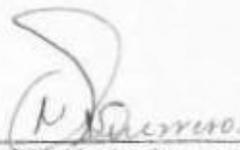
CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

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

Por el año terminado en Diciembre 31, 2019
(en US dólares)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta	76.502	117.757
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones y amortizaciones	275.218	300.780
Gasto por provisión para cuentas malas	11.599	94.953
Provisión para jubilación patronal y desahucio	107.462	92.073
Participación a trabajadores	36.598	29.279
Impuesto a la renta	33.291	48.159
Indemnización de aseguradoras	-	(26.685)
	<u>464.168</u>	<u>538.559</u>
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	139.343	(632.950)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(89.922)	(80.046)
(Aumento) disminución de inventarios	149.852	(36.405)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	(216.672)	(97.132)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(42.571)	(94.701)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	4.554	4.879
	<u>(55.416)</u>	<u>(936.355)</u>
Efectivo proveniente de (usado en) en las operaciones	<u>485.254</u>	<u>(280.039)</u>


Ing. Rafael Simon M.
Gerente General


CPA Martha Guerrero
Contadora