

Julio 15 de 2002

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **Conversa Convertidora de Papel S.A.**

Hemos examinado el balance general de **Conversa Convertidora de Papel S.A.** al 31 de Diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La responsabilidad sobre los estados financieros corresponde a los administradores de la compañía, siendo la nuestra la de expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo a las normas de auditoría generalmente aceptadas y en consecuencia, incluyó las pruebas de los registros de contabilidad, la evaluación de los principios y normas contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas, así como los demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias. Por lo tanto, existe una seguridad razonable de que los estados financieros que se acompañan están libres de errores significativos.

Toda vez que nuestros servicios como auditores fueron contratados con posterioridad al 31 de Diciembre del año 2001, no estuvimos presentes para observar la toma física de los inventarios al finalizar los años 1999 y 2000; sin embargo, logramos satisfacernos respecto a dichos inventarios, mediante la aplicación de procedimientos alternativos de auditoría.

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan, presentan razonablemente la situación financiera de **Conversa Convertidora de Papel S.A.** al 31 de Diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, aplicados sobre bases consistentes con las del período anterior.

SACOTO & ASOCIADOS CIA. LTDA.



Econ. Efraín Sacoto Salazar
Socio

Registros:
SC-RNAE 005
S.B. AE-9123
C.P. N° 53
Del profesional responsable de la auditoría C.P. N° 1795

CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

BALANCE GENERAL

Diciembre 31, 2000

(en US dólares)

ACTIVO	Notas	
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes	3	12,408.06
Documentos y cuentas por cobrar, neto	4	186,990.65
Inventarios	5	133,510.62
		<u>332,909.33</u>
Otros activos		
Pagos anticipados		704.54
Propiedad, planta y equipo		
Costo neto	6	333,201.94
Total activo		<u><u>666,815.81</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo corriente		
Documentos por pagar a bancos	7	58,944.38
Cuentas por pagar comerciales	8	132,727.33
Impuestos y retenciones por pagar		3,187.59
		<u>194,859.30</u>
Pasivo no corriente		366,119.47
Patrimonio		
Capital social	9	3,200.00
Reserva legal		6.66
Reserva facultativa		7.77
Reserva de capital	10	91,117.20
Resultados de ejercicios anteriores		5,220.92
Resultado del ejercicio actual		6,284.49
		<u>105,837.04</u>
Total pasivo y patrimonio		<u><u>666,815.81</u></u>



CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2000

(en US dólares)

	Notas	
Ventas netas		760,901.11
Costo de productos vendidos		-644,562.02
Utilidad bruta en ventas		116,339.09
Gastos de operación		
Gastos de ventas	29,082.77	
Gastos administrativos y generales	42,353.44	-71,436.21
Utilidad operacional		44,902.88
Ingresos financieros, neto		2,365.42
Gastos no operacionales, netos		-26,402.81
Resultado por exposición a la inflación	11	-11,007.47
Resultado antes de participación e impuestos		9,858.02
Participación de trabajadores		1,478.70
Impuesto a la renta		2,094.83
Resultado neto		6,284.49

CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Año terminado en Diciembre 31, 2000

(en US dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital		Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
				Reserva Revalorización Patrimonio	Reexpresión Monetaria			
Saldos a Diciembre 31, 1999	3,200.00	6.66	7.77	20,836.70	2,466.64	-2,413.66	6,208.56	30,312.67
Reclasificación de cuentas				2,466.64	-2,466.64			-
Apropiación de utilidades						4,786.84	-6,208.56	-1,421.72
Aplicación de la NEC 17				70,625.30		4,532.45		75,157.75
Regularización de cuentas					-2,811.44	-1,684.71		-4,496.15
Reclasificación de saldos				-2,811.44	2,811.44			-
Resultado del ejercicio							6,284.49	6,284.49
Saldos a Diciembre 31, 2000	3,200.00	6.66	7.77	91,117.20	-	5,220.92	6,284.49	105,837.04

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado en Diciembre 31, 2000

(en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	708,867.82	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>-791,339.02</u>	
Efectivo usado en las operaciones	-82,471.20	
Intereses pagados	<u>-26,402.81</u>	
Efectivo neto usado en actividades de operación		<u>-108,874.01</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Efectivo proveniente de:		
Ingresos no operacionales		2,365.42
Efectivo usado en:		
Gastos no operacionales		
Compra de activos fijos	193,253.19	
Aumento de cargos diferidos	25,447.12	
Pagos anticipados	<u>27,766.73</u>	<u>-246,467.04</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>-244,101.62</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo proveniente de:		
Préstamos a largo plazo	286,500.32	
Préstamos a corto plazo	<u>47,821.44</u>	<u>334,321.76</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		<u>334,321.76</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes		<u>-18,653.87</u>
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 1999		31,061.93
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2000		<u>12,408.06</u>

CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

**CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON
EL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Año terminado en Diciembre 31, 2000

(en US dólares)

Resultado del ejercicio		6,284.49
--------------------------------	--	-----------------

Ajustes por:

Depreciaciones y amortizaciones	2,528.69	
Resultado por exposición a la inflación	11,007.47	
Participacion de trabajadores año 2000	1,478.70	
Impuesto a la renta año 2000	2,094.83	
Gastos por provisión jubilación y desahucio	<u>17,109.69</u>	

Ajustes por:

Ingresos no operacionales	<u>-2,365.42</u>	14,744.27
---------------------------	------------------	-----------

Variación en los componentes del capital de trabajo:

Aumento de cuentas por cobrar	-52,033.29	
Aumento de inventarios	-114,137.84	
Aumento de cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>36,268.36</u>	-129,902.77

 **Efectivo usado en las operaciones**

-108,874.01

CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31, 2000

1. Identificación de la compañía

Conversa Convertidora de Papel S.A. fue constituida mediante escritura pública el 4 de Mayo de 1990 e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de Mayo del mismo año bajo el número 870; el plazo de duración de la compañía es de 50 años a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil; su actividad principal es la conversión y transformación del papel, elaboración de papelería, útiles de escritorio y oficina.

2. Principales prácticas contables:

Inventarios

Son valuados al costo promedio. En todo caso, estos costos no exceden el valor de mercado.

Propiedad, planta y equipos

Hasta marzo del 2000 se registran al costo reexpresado y los adquiridos con posterioridad a esa fecha al costo histórico, menos la depreciación acumulada. La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil del activo, a tasas que se consideran adecuadas.

Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el Esquema de Dolarización

De acuerdo a la disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador y lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" la empresa efectuó la conversión de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América, al tipo de cambio de 25.000 sucres por cada dólar. Previa la conversión los activos no monetarios, pasivos no monetarios y patrimonio fueron ajustados por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha entre la inflación y la devaluación correspondiente al período comprendido entre

Noviembre de 1991 o fecha de origen de ser posterior y el 31 de Marzo del 2000.

3. Efectivo y Equivalentes

A Diciembre 31 del 2000, comprende los siguientes rubros.

	(en US dólares)
Caja	9.589.02
Bancos	2.700.76
Depósitos de ahorros	118.28
Total	12.408.06

4. Documentos y cuentas por cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 del 2000, fueron los siguientes:

	(en US dólares)
Cientes	157.417.22
Impuestos anticipados	28.413.22
Otros documentos y cuentas por cobrar	1.160.21
Total	186.990.65

5. Inventarios

A Diciembre 31 del 2000, fueron los siguientes:

	(en US dólares)
Materia prima	127.439.09
Productos terminados	3.428.31
Productos en proceso	1.589.29
Mercadería en tránsito	1.053.93
Total	133.510.62

6. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 del 2000, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo reexpresado US \$	Tasa de depreciación
Maquinaria y Equipos	256.606.07	10%
Terrenos y edificios	87.769.82	3%
Equipos de computación	6.648.94	20%
Vehículos	4.162.06	20%
Muebles, enseres y otros	5.064.48	10%
Construcciones en curso	24.189.57	
	384.44.94	
Depreciación acumulada	(51.239.00)	
Total	333.201.94	

7. Documentos por pagar a bancos

Al 31 de diciembre del 2000, corresponde a deudas bancarias por US \$ 58.944.38 las cuales tienen origen, en su mayoría, en cartas de crédito e intereses por las mismas.

8. Cuentas por pagar comerciales

El rubro cuentas por pagar comerciales, a Diciembre 31 del 2000, se integraba como sigue:

	(en US dólares)
Proveedores nacionales	119.010.01
Acreedores varios	13.717.32
Total	132.727.33

9. Capital social

El capital suscrito a Diciembre 31 del 2000 está representado por ochocientas (800) acciones ordinarias y nominativas emitidas por un valor de cuatro dólares cada una.

10. Reserva de Capital

A Diciembre 31 del 2000 el importe de este rubro lo integraban el saldo de las cuentas "Reserva por revalorización del patrimonio" y "Reexpresión monetaria".

Reserva por revalorización del patrimonio: de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17, el efecto del ajuste integral por inflación y el correspondiente a la aplicación del índice especial de corrección de brecha entre la inflación y la devaluación monetaria por el período comprendido entre Noviembre de 1991 y el 31 de Marzo del 2000, de las cuentas patrimoniales exceptuando las de utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas, se registra en la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

Reexpresión monetaria: el efecto del ajuste por el índice especial de corrección de brecha entre la inflación y la devaluación monetaria por el período comprendido entre Noviembre de 1991 y el 31 de Marzo del 2000, de los activos no monetarios, los pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales se registra en la cuenta reexpresión monetaria.

11. Resultado por exposición a la inflación:

Esta cuenta registra la ganancia o pérdida por posición monetaria neta, resultante de aplicar la corrección monetaria integral a los estados financieros a partir del 1 de Enero del 2000.