

Noviembre 4 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 2001 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 2001; 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 2001, 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, 2001

(en US dólares)

ACTIVO	Notas	
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes	3	22,568.57
Documentos y cuentas por cobrar, neto	4	309,048.00
Inventarios	5	220,325.45
		<u>551,942.02</u>
Otros activos corrientes		
Pagos anticipados		2,048.26
Inversiones largo plazo		1,520.20
Propiedad, planta y equipo		
Costo neto	6	335,056.63
Total activo		<u>1,180,867.11</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo corriente		
Cuentas y documentos por pagar a bancos	7	70,974.03
Cuentas por pagar comerciales	8	261,958.06
Impuestos y retenciones por pagar		809.56
		<u>333,741.65</u>
Pasivo no corriente		440,280.24
Patrimonio		
Capital social	9	3,200.00
Aportes futura capitalización		5,341.77
Reserva legal		6.66
Reserva facultativa		7.77
Reserva de capital	10	91,117.20
Resultado de ejercicios anteriores		7,830.68
Resultado del ejercicio actual		9,041.14
		<u>116,545.22</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>1,180,867.11</u>

CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2001

(en US dólares)

	Notas	
Ventas netas		908,376.31
Costo de productos vendidos		-746,942.59
Utilidad bruta en ventas		161,433.72
Gastos de operación		
Gastos administrativos y generales	83,285.75	
Gastos de ventas	44,430.00	
		-127,715.75
Utilidad operacional		33,717.97
Ingresos financieros, neto		4,192.55
Gastos no operacionales, netos		-28,869.38
Resultado antes de participación e impuestos		9,041.14

CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Año terminado en Diciembre 31, 2001

(en US dólares)

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldos a Diciembre 31, 2000	3,200.00		6.66	7.77	91,117.20	5,220.92	6,284.49	105,837.04
Participación de trabajadores año 2000						-1,478.70		-1,478.70
Impuesto a la Renta ejercicio 2000						-2,094.83		-2,094.83
Regularización de cuentas						-101.20		-101.20
Transferencia de utilidades						6,284.49	-6,284.49	-
Resultado del ejercicio		5,341.77					9,041.14	5,341.77
Saldos a Diciembre 31, 2001	3,200.00	5,341.77	6.66	7.77	91,117.20	7,930.68	9,041.14	116,543.22

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado en Diciembre 31, 2001

(en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	786,318.96	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>-792,223.88</u>	
Efectivo utilizado en las operaciones	-5,904.92	
Intereses pagados en efectivo	<u>-28,869.38</u>	<u>-28,869.38</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		-34,774.30

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Efectivo proveniente de:		
Ingresos no operacionales	<u>4,192.55</u>	4,192.55
Efectivo usado en:		
Compra de activos fijos	33,565.35	
Aumento de cargos diferidos	<u>1,520.20</u>	
	<u>-35,085.55</u>	
Efectivo neto usado en actividades de inversión		-30,893.00

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo proveniente de:		
Aporte para futuras capitalizaciones	5,341.77	
Préstamos a largo plazo	<u>74,160.77</u>	79,502.54
Efectivo usado en:		
Participación trabajadores año 2000	-1,478.70	
Impuesto a la Renta año 2000	-2,094.83	
Regularización de cuentas	<u>-101.20</u>	
	<u>- 3,674.73</u>	
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		75,827.81
Aumento neto de efectivo y equivalentes		<u>10,160.51</u>
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2000		12,408.06
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2001		<u>22,568.57</u>

CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

**CONCILIACION DEL ESTADO DE RESULTADOS CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Resultado del ejercicio			9,041.14
Ajustes por:			
Depreciaciones y amortizaciones	<u>30,366.94</u>	30,366.94	
Ajustes por:			
Ingresos no operacionales	<u>4,192.55</u>	-4,192.55	
Efectivo neto provisto por actividades de operación			26,174.39
Variación en los componentes del capital de trabajo:			
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar	-122,057.35		
(Aumento) disminución de inventarios	-86,814.83		
Aumento (disminución) de cuentas por pagar y gtos acumulados	<u>138,882.35</u>	<u>-69,989.83</u>	-69,989.83
Efectivo utilizado en las operaciones			<u><u>-34,774.30</u></u>

CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31, 2001

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.

3. Efectivo y Equivalentes

A Diciembre 31 del 2001, comprende los siguientes rubros:

	(en US dólares)
Caja	22,519.98
Bancos	12.42
Depósitos de ahorros	36.17
Total	22,568.57

4. Documentos y cuentas por cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 del 2001, fueron los siguientes:

	(en US dólares)
Cientes	267,456.48
Impuestos anticipados	28,350.78
Préstamos a empleados	2,426.90
Otros documentos y cuentas por cobrar	14,351.31
Previsión para cuentas malas	-3,537.47
Total	308,047.00

5. Inventarios

A Diciembre 31 del 2001, fueron los siguientes:

	(en US dólares)
Materia prima	195,586.55
Productos terminados	10,317.18
Productos en proceso	7,127.76
Mercadería en tránsito	7,293.96
Total	220,325.45

6. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 del 2001, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo reexpresado US \$	Tasa de depreciación
Terrenos	38,302.46	
Maquinaria y Equipos	275,209.40	10%
Edificios	49,467.36	3%
Construcciones en curso	33,496.19	
Equipos de computación	7,975.82	20%
Vehículos	4,162.06	20%
Muebles, enseres y otros	5,155.06	10%
Equipos de comunicación y oficina	2,894.22	
	(14,602.37)	
Depreciación acumulada	(81,605.94)	
Total	335,895.32	

7. Cuentas y documentos por pagar a bancos

Al 31 de diciembre del 2001, incluye US \$ 12,521.93 por sobregiros ocasionales con instituciones financieras nacionales.

8. Cuentas por pagar comerciales

El rubro cuentas por pagar comerciales, a Diciembre 31 del 2001, se integraba como sigue:

	(en US dólares)
Proveedores nacionales	202,712.74
Proveedores del exterior	46,398.67
Provisiones y cargas sociales	3,230.26
Acreedores varios	9,616.39
Total	261,958.06

9. Capital social

El capital social a Diciembre 31 del 2001 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 2001 el importe de este rubro lo integraban el saldo de las cuentas "Reserva por revalorización del patrimonio" y "Reexpresión monetaria".