

46647

Junio 18 de 2008

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 de 2007, 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 utilizadas y las estimaciones significativas efectuadas, así como los demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

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 de 2007, 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 C. Ltda.

Ing. Paúl Sacoto García
Socio – Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005
C.P. N° 53

MSI Sacoto & Asociados
Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Cuenca, Ecuador

Tel 593 7 284 2835
Fax 593 7 283 5415
Web www.sacoto.ec
Email info@sacoto.ec

Sacoto & Asociados C. Ltda. es miembro de MSI, una red global de firmas profesionales independientes

CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

BALANCE GENERAL

Diciembre 31, 2007

(en US dólares)

	Notas	
ACTIVO		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes	3	172,117.35
Documentos y cuentas por cobrar, neto.	4	1,291,139.36
Inventarios	5	230,809.06
		<u>1,694,065.77</u>
Propiedad, planta y equipo		
Costo, neto.	6	<u>515,837.62</u>
		<u>2,209,903.39</u>
Total activo		
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar operacionales	7	<u>1,077,234.94</u>
Pasivo no corriente		
	8	<u>548,527.01</u>
Patrimonio		
Capital social	9	50,000.00
Aporte para futura capitalización		5,341.77
Reserva legal		21,201.32
Reserva de capital	10	91,117.20
Reserva facultativa		7.77
Resultados de ejercicios anteriores		258,823.45
Resultado del ejercicio, despues de participaciones e impuesto a la renta		157,649.93
		<u>584,141.44</u>
		<u>2,209,903.39</u>
Total pasivo y patrimonio		



CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2007
(en US dólares)

	Notas	
Ventas netas		3,213,030.64
Costo de productos vendidos		(2,305,789.16)
Utilidad bruta en ventas		907,241.48
Gastos operacionales		
Gastos de ventas	11	(277,964.74)
Gastos administrativos y generales	12	<u>(332,883.16)</u> (610,847.90)
Utilidad operacional		296,393.58
Otros ingresos y gastos		
Ingresos no operacionales	13	7,492.84
Gastos no operacionales	14	<u>(54,819.36)</u> (47,326.52)
Resultado antes de participaciones e impuesto a la renta		249,067.06
15% participación a trabajadores		(37,827.78)
25% impuesto a la renta		(53,589.35)
Resultado del ejercicio, después de participaciones e impuesto a la renta		157,649.93

CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
 Año terminado en Diciembre 31, 2007
 (en US dólares)

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Reserva Legal	Reserva de capital	Reserva Facultativa	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldos a Diciembre 31, 2006	50,000.00	5,341.77	10,538.30	91,117.20	7.77	37,773.16	105,380.17	400,208.37
Apropiación de utilidades (a)			10,538.02			94,842.15	(105,380.17)	-
Regularización de saldos						28,204.14		28,204.14
Resultado del ejercicio							249,067.06	249,067.06
Participación de trabajadores e impuesto a la renta por el ejercicio							(91,417.13)	(91,417.13)
Saldos a Diciembre 31, 2007	50,000.00	5,341.77	21,076.32	91,117.20	7.77	200,823.45	107,849.82	864,161.44

(a) Resuelto por la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas del 16 de abril de 2007.

CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado en Diciembre 31, 2007
(en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	2,896,573.21	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(2,660,715.72)</u>	

Efectivo usado en las operaciones		<u>235,857.49</u>
-----------------------------------	--	-------------------

Impuestos anticipados	(59,089.43)	
Intereses pagados, neto de intereses ganados	<u>(50,037.20)</u>	<u>(109,126.63)</u>

Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación		<u>126,730.86</u>
--	--	-------------------

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo proveniente de:		
Ingresos no operacionales		5,307.04

Efectivo usado en:		
Compra de activos fijos	(159,665.06)	
Gastos no operacionales	<u>(4,751.90)</u>	<u>(164,416.96)</u>

Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión		<u>(159,109.92)</u>
--	--	---------------------

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo proveniente de:		
Préstamos a largo plazo		122,153.00

Efectivo usado en:		
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores		(3,344.34)

Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento		<u>118,808.66</u>
---	--	-------------------

Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes		<u>86,429.60</u>
---	--	------------------

Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2006		85,687.75
--	--	-----------

Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2007		<u>172,117.35</u>
--	--	-------------------

CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

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

Año terminado en Diciembre 31, 2007
(en US dólares)

Resultado del ejercicio			157,649.93
Ajustes por:			
Gastos por depreciaciones	73,991.09		
Gastos por provisión para cuentas malas	2,553.90		
Gastos no operacionales	<u>4,751.89</u>	81,296.88	
Ajustes por:			
Ingresos no operacionales		<u>(7,462.57)</u>	<u>73,834.31</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación			231,484.24
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:			
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes		(316,457.43)	
(Aumento) disminución de impuestos anticipados		4,772.98	
(Aumento) disminución de inventarios		(129,620.03)	
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados		<u>336,551.10</u>	<u>(104,753.38)</u>
Efectivo proveniente de las operaciones			<u>126,730.86</u>



CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31, 2007

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; y la operación de depósitos industriales en todas sus fases, en calidad de concesionaria.

2. Principales prácticas contables:

Inventarios

Son valuados al costo promedio.

Propiedad, planta y equipo

Se registran al costo, menos la depreciación acumulada correspondiente. 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:

Comprende a Diciembre 31 del 2007 lo siguiente:

	(en US dólares)
Caja	6.222,56
Bancos	165.894,79
Total	172.117,35

4. Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 del 2007, fueron los siguientes:

	(en US dólares)
Cientes	1,030.137,67
Cuentas por cobrar a Inagser S.A.	34.191,08
Deudas de funcionarios y trabajadores	9.247,15
Pagos anticipados	117.103,90
Impuestos anticipados	40.068,60
Otras cuentas por cobrar	70.079,82
Previsión para cuentas malas	(9.688,86)
Total	1.291.139,36

5. Inventarios:

A diciembre 31 de 2007, los inventarios son los siguientes:

	(en US dólares)
Productos terminados	16.476,64
Materias primas	183.430,46
Productos en proceso	30.123,49
Importaciones en tránsito	778,47
Total	230.809,06

6. Propiedad, planta y equipo:

A Diciembre 31 del 2007, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo	Tasa Deprec.
	(US dólares)	
Terrenos	38.302,46	-
Edificios	151.806,98	5%
Maquinaria	608.057,22	10%
Equipos de computación	3.855,72	33%
Vehículos	26.221,56	20%
Muebles y enseres	19.577,03	10%
Equipos de comunicación y oficina	3.982,00	10%
Otros Activos Fijos	4.838,23	10%
	856.641,20	
Depreciación acumulada	(340.803,58)	
Total	515.837,62	

7. Cuentas por pagar operacionales:

A Diciembre 31 del 2007, este rubro está conformado por:

	(en US dólares)
Proveedores nacionales	269.763,15
Proveedores del exterior	642.360,29
Anticipo de clientes	300,00
Participación de trabajadores 15%	37.827,78
Cuentas por pagar a funcionarios y empleados	
Impuestos por pagar	67.821,93
Retenciones al personal	2.932,10
Provisión para cargas sociales	35.736,17
Otras cuentas por pagar	20.493,52
Total	1.977.324,94

8. Pasivo no corriente:

Al 31 de diciembre de 2007, el rubro está compuesto por:

	(en US dólares)
Deuda con una Institución Financiera Nacional *	118.527,01
Deuda con una Institución Financiera del Exterior **	130.000,00
Deuda con accionista	300.000,00
Total	548.527,01

* Comprende una operación a la tasa de interés del 13,00 % anual, y a 36 meses plazo.

** Comprende una operación a la tasa de interés del 8,45 % anual, pagos de interés trimestrales y con vencimiento a cinco años plazo.

9. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 del 2007, está representado por 12.500 acciones ordinarias y nominativas de cuatro dólares de los Estados Unidos de América cada una.

10. Reserva de capital:

A Diciembre 31 de 2007 el importe de este rubro lo integra el saldo de las cuentas "Reserva por revalorización del patrimonio" y "Reexpresión monetaria" en las que se aplicaron los ajustes por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, en ejercicios anteriores.

11. Gastos de ventas:

Por el período terminado en el año 2007, este rubro corresponde a:

	(en US dólares)
Gastos de personal	132.375,39
Movilización y viáticos	3.844,77
Arriendo de bodegas	4.582,33
Servicios básicos y comunicaciones	13.146,16
Fletes, acarreo y peajes	67.450,40
Bodegaje de mercadería	3.015,93
Reparaciones y mantenimiento de vehículos	26.763,18
Agasajos navideños	3.487,72
Seguros	3.849,46
Depreciaciones	12.160,32
Otros gastos	7.289,08
Total	277.984,74

12. Gastos de administración:

En este rubro a diciembre 31 de 2007 se incluye lo siguiente:

	(en US dólares)
Gastos de personal	115.080,86
Honorarios	6.746,28
Servicios básicos y comunicaciones	7.918,89
Mantenimiento de edificio	81.600,03
Seguridad y vigilancia	11.015,64
Seguros	10.336,53
Material de oficina	7.229,41
Impuestos	10.273,06
Movilización y viáticos	7.021,35
Servicio técnico e informática	5.398,36
Depreciaciones	9.272,17
Previsión cuentas malas	2.553,90
Leasing Vehículos	55.236,62
Otros gastos	3.200,06
Total	332.983,16

13. Ingresos no operacionales:

Por el ejercicio 2007, corresponde a:

	(en US dólares)
Intereses ganados	30,27
Utilidad en venta de activos fijos	1.594,26
Arriendos	4.430,00
Otros ingresos no operacionales	1.438,31
Total	7.492,84

14. Gastos no operacionales:

Por el período terminado en diciembre 31 de 2007, comprende los siguientes gastos:

	(en US dólares)
Gasto por intereses	50.067,47
Gastos bancarios	3.719,29
Otros gastos	1.032,60
Total	54.819,36

