

CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados en Diciembre 31, 2013 y 2012

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. Su sede principal está ubicada en Rumíñahui-Ecuador; el plazo de duración de la compañía es de 50 años; 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.

2.1 Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de Preparación de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros de Conversa Convertidora de Papel S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial. 94 del 23 de Diciembre de 2009.

2.3 Bases de medición:

Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes.

Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales vigentes al final de cada período.

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.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos	5

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros

Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Beneficios a empleados

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en sus utilidades. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados de la transacción.

Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre del 2013 y 2012, esta compuesto por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	400,00	400,00
Bancos	224.472,70	331.408,66
Total	US\$ 224.872,70	331.808,66

4. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2013 y 2012, fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	2.564.107,79	1.750.062,22
Deudas de funcionarios y trabajadores	18.813,01	13.518,44
Anticipo a proveedores	47.011,81	62,12
Pagos anticipados	10.067,68	10.273,87
Otras cuentas por cobrar	42.347,51	35.190,15
	2.682.347,80	1.809.106,80
Provisión para Incobrables	(13.891,49)	(6.573,36)
Total	US\$ 2.668.456,31	1.802.533,44

5. Inventarios

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2013 y 2012 se conforma de:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados	28.654,71	20.083,93
Materias primas	726.390,16	438.063,88
Productos en proceso	32.644,48	50.465,08
Importaciones en tránsito	2.279,13	1.844,29
Total	US\$ 789.968,48	510.457,18

6. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2013 y 2012, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	<u>Costo</u>		<u>Vida útil</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>años</u>
Terrenos	1.029.980,01	1.029.980,01	-
Edificios	1.562.872,23	1.556.310,41	20
Maquinaria y equipo	1.707.320,01	2.025.566,61	10
Muebles y enseres	69.178,62	68.545,77	10
Equipo de comunicación	4.759,29	4.759,29	10
Equipo de oficina	12.112,56	10.849,56	10
Vehículos	186.978,92	161.846,78	5
Equipos de computación	17.365,41	14.000,11	3
Otros Activos Fijos	14.005,62	14.005,62	10
Construcciones en curso	333.261,75	-	-
	4.937.834,42	4.885.864,16	
Depreciación acumulada	(1.462.794,39)	(1.231.036,28)	
Total	US\$ 3.475.040,03	3.654.827,88	

A diciembre 31 de 2013, Activos Fijos por USD 1'885.413,68 se encontraban soportando gravámenes hipotecarios, para garantizar líneas de crédito con Instituciones financieras nacionales.

A diciembre 31 de 2012, Activos Fijos por USD 1'776.802,25 se encontraban soportando gravámenes hipotecarios, para garantizar líneas de crédito con Instituciones financieras nacionales.

Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de comunicación	Equipo de oficina	Vehiculos	Equipo de computación	Otros activos fijos	Construcciones en curso	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2011	1.029.980,01	1.378.583,71	1.811.730,54	68.218,36	4.374,29	10.660,56	201.046,78	12.357,90	14.005,62	(0,00)	4.530.957,77
Adquisiciones	-	-	213.836,07	327,41	-	189,00	-	2.027,21	-	177.726,70	394.106,39
Activaciones	-	177.726,70	-	-	-	-	-	-	-	(177.726,70)	-
Ventas	-	-	-	-	-	-	(39.200,00)	-	-	-	(39.200,00)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a Diciembre 31 de 2012	1.029.980,01	1.556.310,41	2.025.566,61	68.545,77	4.374,29	10.849,56	161.846,78	14.385,11	14.005,62	(0,00)	4.885.864,16
Adquisiciones	-	6.561,82	21.753,40	632,85	-	1.263,00	25.132,14	3.365,30	-	351.207,98	409.916,49
Activaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	(340.000,00)	-	-	-	-	-	-	-	(340.000,00)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.946,23)	(17.946,23)
Saldo a Diciembre 31 de 2013	1.029.980,01	1.562.872,23	1.707.320,01	69.178,62	4.374,29	12.112,56	186.978,92	17.750,41	14.005,62	333.261,75	4.937.834,42

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de comunicación	Equipo de oficina	Vehiculos	Equipo de computación	Otros activos fijos	Construcciones en curso	TOTAL
Saldo a Enero 1 de 2011	98.807,02	769.791,36	16.967,62	1.799,47	3.105,76	106.446,25	9.013,62	5.551,17	-	1.011.482,27
Depreciación del año	69.118,03	139.188,73	6.500,44	284,18	946,51	27.306,78	2.206,92	1.066,53	-	246.618,12
Ventas	-	-	-	-	-	(27.064,11)	-	-	-	(27.064,11)
Saldo a Diciembre 31 de 2011	167.925,05	908.980,09	23.468,06	2.083,65	4.052,27	106.688,92	11.220,54	6.617,70	-	1.231.036,28
Depreciación del año	77.815,56	138.841,02	6.642,49	283,09	1.585,00	29.997,45	4.530,48	1.315,07	-	261.010,16
Ventas	-	(29.252,05)	-	-	-	-	-	-	-	(29.252,05)
Saldo a Diciembre 31 de 2012	245.740,61	1.018.569,06	30.110,55	2.366,74	5.637,27	136.686,37	15.751,02	7.932,77	-	1.462.794,39

7. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2013 y 2012, este rubro lo integraban:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores nacionales	1.123.965,70	575.673,71
Proveedores del exterior	631.170,75	775.653,01
Anticipo de clientes	1.338,82	60.266,95
Retenciones al personal	114.379,00	5.479,93
Participación a trabajadores	10.562,71	98.215,82
Intereses por pagar	4.521,19	10.055,77
Otras cuentas por pagar	26.668,80	73.686,72
Total	US\$ 1.912.606,97	1.599.031,91

8. Cuentas por pagar financieras

Este rubro, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se conforma por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos bancarios *	240.000,00	390.000,00
Porción corriente de deuda a largo plazo	232.046,79	195.100,26
Total	US\$ 472.046,79	585.100,26

* A diciembre 31 de 2013 y 2012, Comprende operaciones a tasas de interés que van del 7,75 % al 11,20 % anual, y a plazos que varían entre 180 y 360 días.

9. Provisiones corrientes

A diciembre 31 de 2013 y 2012, estaba conformado por la provisión correspondiente a cargas para beneficios sociales.

10. Cuentas por pagar financieras L/P

A Diciembre 31 de 2013 y 2012, el pasivo no corriente se integraba así:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deudas con Instituciones Financieras Nacionales *	674.697,38	502.933,66
Deudas con Instituciones Financieras Internacionales **	130.000,00	130.000,00
Total	US\$ 804.697,38	632.933,66

* A diciembre 31 de 2013 y 2012, comprende operaciones a tasas de interés que van desde 8,75% a 9,76% anual, y a plazos que originalmente fueron desde 361 a 1800 días.

** A diciembre 31 de 2012, corresponde a una operación a la tasa de interés del 7,25% anual, con vencimiento en abril de 2015.

11. Provisiones por beneficios sociales a empleados:

A Diciembre 31 de 2013 y 2012 corresponde a la provisión para jubilación patronal, la misma que es registrada en base al correspondiente estudio actuarial.

12. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 del 2013 y 2012, está representado por 12.500 acciones ordinarias y nominativas de cuatro dólares de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Accionistas	Porcentaje de	Domicilio
Rafael Simón Gaviño	30,00%	Ecuador
Rafael Simón Medina	35,00%	Ecuador
Paul Simón Medina	35,00%	Ecuador
TOTAL	100,00%	

El domicilio permanente de los dos accionistas es la República del Ecuador

13. Ingresos de actividades ordinarias

Este rubro al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se conforma por las ventas de:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Papel	135.470,17	81.879,54
Cartón	6.543.338,95	5.402.540,04
Cartulina	128.365,48	54.946,54
Desperdicio	120.650,17	100.089,52
Otras ventas	384.493,57	57.692,53
Arriendos	36.300,00	32.485,00
Total	US\$ 7.348.618,34	5.729.633,17

14. Gastos de ventas:

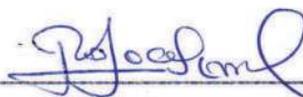
Por el período terminado en el año 2013 y 2012, este rubro corresponde a:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	237.549,26	202.222,01
Fletes, acarreos y peajes	200.168,37	130.571,86
Depreciaciones	30.008,75	27.420,07
Servicios básicos y comunicaciones	17.426,99	14.238,76
Gastos de despacho	13.038,40	11.637,14
Bodegaje de mercadería	3.041,15	3.466,75
Arriendo de bodegas	1.792,00	-
Reparaciones y mantenimiento de vehículos	15.822,19	6.801,44
Seguros	15.770,03	12.722,76
Agasajo navideño	8.866,41	1.093,00
Otros gastos	5.015,29	60.699,22
Total	US\$ 548.498,84	470.873,01

15. Gastos administrativos y generales:

El acumulado por el ejercicio 2013 y 2012 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	294.907,49	228.892,42
Honorarios	18.607,30	14.646,84
Depreciaciones	91.215,05	79.326,45
Seguridad y vigilancia	39.141,23	36.392,99
Seguros	4.334,10	3.595,23
Impuestos, tasas y contribuciones	120.129,35	75.738,70
Limpieza y mantenimiento de oficinas	55.142,28	66.799,33
Servicios básicos y comunicaciones	13.617,00	11.973,36
Suministros y manteriales	10.324,01	9.282,98
Servicio técnico e informática	9.462,55	8.093,27
Baja cuentas malas	8.018,13	2.877,29
Otros gastos de administración	15.051,07	12.324,46
Total	US\$ 679.949,56	549.943,32



RAFAEL A. SIMON MEDINA
GERENTE GENERAL



MARTHA L. GUERRERO
CONTADORA
LIC 05328