

CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados en Diciembre 31, 2014 y 2013

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 del cantón Quito el 31 de Mayo del mismo año bajo el número 870. Su domicilio está ubicado en Rumiñahui-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. Políticas Contables Significativas

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 N°. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial N°. 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, los mismos 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 imponibles o deducibles y las partidas que no serán gravables o deducibles de conformidad a las disposiciones legales vigentes. 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>
Terrenos	n/a
Edificios	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipo de comunicación	10
Equipo de oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Otros Activos Fijos	10
Construcciones en curso	n/a

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 los 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 en los 12 meses posteriores a 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 ésta, 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 además 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 las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con las 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 con 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 ésta 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 los resultados.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, esta compuesto por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	400	400
Bancos	415,689	224,473
Total	US\$ 416,089	224,873

4. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2014 y 2013, fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	2,774,429	2,564,108
Deudas de funcionarios y trabajadores	30,200	18,813
Anticipo a proveedores	28,047	47,012
Otras cuentas por cobrar	81,235	42,345
	2,913,911	2,672,278
Provisión para Incobrables	(15,990)	(13,891)
Total	US\$ 2,897,921	2,658,387

5. Inventarios

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 se conforma de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Productos terminados	144,805	28,655
Materias primas	660,151	726,390
Productos en proceso	31,638	32,644
Importaciones en tránsito	3,906	2,279
Total	US\$ 840,500	789,968

6. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2014 y 2013, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Terrenos	1,029,980	1,029,980	-
Edificios	1,960,261	1,562,872	20
Maquinaria y equipo	1,810,765	1,707,320	10
Muebles y enseres	81,493	69,179	10
Equipo de comunicación	4,759	4,759	10
Equipo de oficina	13,718	12,113	10
Vehículos	14,305	186,979	5
Equipos de computación	162,459	17,365	3
Otros Activos Fijos	22,133	14,006	10
Construcciones en curso	-	333,262	
	5,099,873	4,937,835	
Depreciación acumulada	(1,625,971)	(1,462,795)	
Total	US\$ 3,473,902	3,475,040	

A diciembre 31 de 2014, Activos Fijos por USD 2'064.479 se encontraban soportando gravámenes hipotecarios, para garantizar líneas de crédito con Instituciones financieras nacionales.

A diciembre 31 de 2013, Activos Fijos por USD 1'885.414 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 de 2014 y 2013 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 2012	1,029,980	1,556,310	2,025,567	68,546	4,759	10,850	161,847	14,000	14,006	-	4,885,865
Adquisiciones	-	6,562	21,753	633	-	1,263	25,132	3,365	-	351,208	409,916
Ventas	-	-	(340,000)	-	-	-	-	-	-	-	(340,000)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,946)	(17,946)
Saldo a Diciembre 31 de 2013	1,029,980	1,562,872	1,707,320	69,179	4,759	12,113	186,979	17,365	14,006	333,262	4,937,835
Adquisiciones	-	871	103,445	12,314	-	1,606	107,125	4,767	299	63,256	293,683
Activaciones	-	396,518	-	-	-	-	-	-	-	(396,518)	-
Ventas	-	-	-	-	-	-	(131,645)	-	-	-	(131,645)
Saldo a Diciembre 31 de 2014	1,029,980	1,960,261	1,810,765	81,493	4,759	13,719	162,459	22,132	14,305	-	5,099,873

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipo de comunicación	Equipo de oficina	Vehiculos	Equipo de computación	Otros activos fijos		TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2012	167,925	908,980	23,468	2,084	4,052	106,689	11,221	6,618		1,231,037
Depreciación del año	77,816	138,841	6,642	283	1,585	29,997	4,530	1,316		261,010
Ventas	-	(29,252)	-	-	-	-	-	-		(29,252)
Saldo a Diciembre 31 de 2013	245,741	1,018,569	30,110	2,367	5,637	136,686	15,751	7,934		1,462,795
Depreciación del año	95,071	142,569	7,214	283	647	761	28,298	2,527		277,370
Ventas	-	-	-	-	-	-	(111,808)	-		-
Ajustes	-	(364)	-	-	-	-	-	(2,022)		(364)
Saldo a Diciembre 31 de 2014	340,812	1,160,774	37,324	2,650	6,284	137,447	(67,759)	8,439		1,625,971

7. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2014 y 2013, este rubro lo integraban:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores nacionales	1,058,081	1,123,966
Proveedores del exterior	799,256	631,171
Anticipo de clientes	463	1,339
Cuentas por pagar a relacionados	593,804	-
Retenciones al personal	73,699	114,379
Participación a trabajadores	12,828	10,563
Intereses por pagar	3,603	4,521
Otras cuentas por pagar	14,854	26,668
Total	US\$ <u>2,556,588</u>	<u>1,912,607</u>

8. Cuentas por pagar financieras

Este rubro, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se conforma por:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos bancarios *	140,000	240,000
Porción corriente de deuda a largo plazo	533,356	232,047
Total	US\$ <u>673,356</u>	<u>472,047</u>

* A diciembre 31 de 2014, Corresponde a una operación a la tasa de interés del 10.21 % , y a un plazo de 370 días.

9. Provisiones corrientes

A diciembre 31 de 2014 y 2013, estaba conformado por la provisión correspondiente a cargas para beneficios sociales.

10. Cuentas por pagar financieras L/P

A Diciembre 31 de 2014 y 2013, el pasivo no corriente se integraba así:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deudas con Instituciones Financieras Nacionales *	798,568	674,697
Deudas con Instituciones Financieras Internacionales **	130,000	130,000
Total	US\$ <u>928,568</u>	<u>804,697</u>

* A diciembre 31 de 2014 y 2013, comprende operaciones a tasas de interés que van desde 8,75% a 9,76% anual, y a plazos que originalmente fueron desde 361 a 1796 días.

** A diciembre 31 de 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 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 2014, está representado por 100,000 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 Acciones	Domicilio
Rafael Simón Gaviño	30%	Ecuador
Rafael Simón Medina	35%	Ecuador
Paul Simón Medina	35%	Ecuador
TOTAL	100%	

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

13. Reserva legal

La Ley de compañías en el Art. 297 dispone que por lo menos el 10% de las utilidades líquidas se destine a formar el fondo de reserva legal hasta que éste como mínimo alcance el 50% del capital social. El incremento de la reserva legal para el ejercicio económico 2014 fue USD. 32,336

14. Ingresos de actividades ordinarias

Este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se conforma por las ventas de:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Papel	178,739	135,470
Cartón	6,692,207	6,543,339
Cartulina	92,717	128,365
Desperdicio	135,121	120,650
Otras ventas	56,636	384,494
Arriendos	54,915	36,300
Total	US\$ 7,210,335	7,348,618

15. Gasto de ventas

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013, este rubro corresponde a:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	244,332	237,549
Fletes, acarreos y peajes	209,679	200,168
Depreciaciones	28,623	30,009
Servicios básicos y comunicaciones	16,743	17,427
Gastos de despacho	12,756	13,038
Bodegaje de mercadería	443	3,041
Arriendo de bodegas	21,573	1,792
Reparaciones y mantenimiento de vehículos	35,281	15,822
Seguros	15,228	15,770
Agasajo navideño	10,000	8,866
Otros gastos	11,021	5,017
Total	US\$ 605,679	548,499

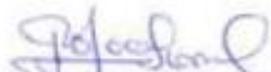
16. Gastos administrativos y generales

El acumulado por el ejercicio económico 2014 y 2013 corresponde a los siguientes rubros:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	289,813	294,907
Honorarios	27,419	18,607
Depreciaciones	105,875	91,215
Seguridad y vigilancia	43,121	39,141
Seguros	1,830	4,334
Impuestos, tasas y contribuciones	19,695	120,129
Limpieza y mantenimiento de oficinas	109,801	55,142
Servicios básicos y comunicaciones	19,830	13,617
Suministros y maneriales	10,612	10,324
Servicio técnico e informática	3,347	9,463
Baja de cuentas malas	2,098	8,018
Otros gastos de administración	32,325	15,051
Total	US\$ 665,766	679,948

17. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.


RAPHAEL A. SIMON M.
GERENTE GENERAL


MARIHA L. GUERRERO
CONTADORA
LIC 05328