CONVERSA CONVERTIDORA DE PAPEL S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

---

1. Identificación de la compañía:

Conversa Convertidora de Papel S.A. fue constituida mediante Escritura Pública el 4 de Mayo de 1990 la que fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 31 de Mayo del mismo año bajo el número 870. Su domicilio está ubicado en el Cantón 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 No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009.

2.3 Moneda funcional:

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados *(sin ajustar)* en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

2.4.1 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.

2.4.2 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.

La estimación de obsolecencia está basada en una estimación técnica sobre los materiales que no tendrán utilización futura en las actividades de la compañía. Este deterioro se reconoce en el estado de resultados integral.

2.4.3 Impuestos

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

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 partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos: Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable *(tributaria)* en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuestos corrientes y diferidos: Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.4.4 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vida útil: El costo de "propiedad, planta y equipo" se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y la vida útil usada en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil años
Terrenos	-
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Instalaciones	10

Retiro o venta de "propiedad, planta y equipo": 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 es reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos: Al final de cada período, la compañía debe evaluar los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro *(de haber alguna)*.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.4.5 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 cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.6 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 periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.4.7 Beneficios a empleados

Beneficios definidos:

Jubilación patronal y bonificación por desahucio: El costo de los beneficios definidos *(jubilación patronal y bonificación por desahucio)* es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Participación a trabajadores: 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 a las disposiciones legales.

2.4.8 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.

Venta de bienes: 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.

Prestación de servicios: Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Ingresos por dividendos: se reconocen una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Ingresos por intereses: son registrados sobre la base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros del reconocimiento inicial.

2.4.9 Costos y 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 periodo de la esencia de la transacción.

2.4.10 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.

2.4.11 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (*distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados*) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del periodo.

2.4.12 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

2.4.12.1 Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (*incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva*) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.4.12.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.4.12.3 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 que se clasifican como no corrientes.

2.4.12.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:
- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.4.12.5 Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.

2.4.12.6 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos 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.

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

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 desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros (*incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras*) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (*incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos*) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero ó, (*cuando sea adecuado*), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de un pasivo financiero: La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del periodo.

2.4.13 Utilidad (Pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número de acciones ordinarias en circulación.

2.4.14 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2018. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas(CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, debe utilizar la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, esta compuesto por:

	2017	2016
Caja	400	400
Bancos	620,095	529,338
Total	**620,495**	**529,738**

El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su naturaleza.

Las instituciones financieras donde se mantienen los recursos tienen una calificación de riesgo AAA- y AAA, y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2017 y 2016, fueron los siguientes:

	2017	2016
Clientes	1,534,505	2,176,912
Comercializadora San Roque S.A.	-	107,155
Anticipo a proveedores	97,799	4,578
Deudas de funcionarios y trabajadores	13,078	10,545
Otras cuentas por cobrar	88,641	71,834
	1,734,023	**2,371,024**
Previsión para cuentas malas	(10,527)	(16,244)
Total	**1,723,496**	**2,354,780**

Al 31 de diciembre de 2017 la compañía realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar tomando en cuenta las dificultades financieras significativas de los deudores en cada caso y según el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. La compañía registró en resultados para los ejercicios económicos 2017 y 2016 USD 13,000 y USD 12,351 respectivamente por la provisión de cuentas malas. La provisión que mantiene en el activo es la adecuada para cubrir la cartera que pasa de 360 días de vencida.

Un valor por USD 5,717 de clientes fueron dados de baja contra la provisión de cuentas malas.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.

El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del cumplimiento del objeto social de la compañía.

6. Inventarios

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

	2017	2016
Materias primas	1,320,121	872,990
Productos en proceso	108,319	90,240
Productos terminados	94,639	128,143
Importaciones en tránsito	192,014	55,985.00
Total	**1,715,093**	**1,147,358**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el costo de ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 3,801,837 y USD 4,536,544 respectivamente.

La compañía mantiene como método de valoración de inventarios el método de costo promedio ponderado.

Para efectos de la medición del rubro inventarios al cierre del ejercicio, la empresa tomó en cuenta el costo de adquisición o valor neto de realización, él mas bajo. A diciembre 31 de 2017, la empresa no registró en resultados la provisión por deterioro de inventarios.

7. Impuestos corrientes

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

a. Activos por impuestos corrientes:	2017	2016
Impuesto a la renta retenido por clientes	53,565	66,157
IVA pagado a proveedores	218,186	86,581
IVA retenido por clientes	161,366	167,880
Anticipo al impuesto a la renta	3,792	-
Crédito Tributario por ISD	192,646	133,159
Crédito Tributario años anteriores	-	50,041
Total	**629,555**	**503,818**

b. Pasivo por impuestos corrientes:	2017	2016
IVA cobrado	54,387	66,657
Retenciones IVA	3,332	3,800
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	6,423	11,384
Impuesto a la renta	74,161	130,736
Total	**138,303**	**212,577**

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador *(al final del periodo sobre el que se informa)*.

3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

3.4 Provisiones: Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

c. *Conciliación tributaria - contable*	2017	2016
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	336,648	676,972
Participación a trabajadores	(50,497)	(101,546)
Utilidad antes de impuestos	**286,151**	**575,426**
Gastos no deducibles	10,492	18,828
Base imponible	**296,643**	**594,254**
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	74,161	130,736
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	42,969	72,225
Impuesto a la renta causado	**74,161**	**130,736**
Anticipo del impuesto a la renta pagado	(3,792)	(861)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(53,565)	(65,295)
Crédito tributario del Impuesto a la renta de ejercicios anteriores	(74,027)	
Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	(118,620)	(183,199)
Crédito tributario del impuesto a la renta	**(175,843)**	**(118,620)**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Para los ejercicios económicos 2017 y 2016, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% para el ejercicio.

8. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil
	2017	2016	años
Terrenos	1,029,960	1,029,960	-
Edificios	1,994,108	1,994,108	20
Maquinarias y equipos	2,322,813	2,322,813	10
Muebles y enseres	116,860	116,860	10
Equipo de computación	37,189	35,122	3
Vehículos	192,389	177,031	5
Instalaciones	58,394	58,394	10
	5,751,733	**5,734,308**	
Depreciación acumulada	(2,525,119)	(2,267,346)	
Total	**3,226,614**	**3,466,962**	

* *Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:*

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículos	Instalaciones	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	**1,029,980**	**1,960,260**	**2,296,315**	**116,230**	**31,205**	**177,031**	**58,394**	**5,669,415**
Adquisiciones	-	33,848	26,498	630	3,917	-	-	64,893
Saldo a Diciembre 31 de 2016	**1,029,980**	**1,994,108**	**2,322,813**	**116,860**	**35,122**	**177,031**	**58,394**	**5,734,308**
Adquisiciones	-	-	-	-	2,067	122,483	-	124,550
Ventas						(107,125)		(107,125)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	**1,029,980**	**1,994,108**	**2,322,813**	**116,860**	**37,189**	**192,389**	**58,394**	**5,751,733**

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículos	Instalaciones	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	**437,482**	**1,270,159**	**65,228**	**21,543**	**80,243**	**34,339**	**1,908,994**
Depreciación del año	102,884	204,411	10,521	8,850	29,505	5,855	362,026
Ajustes	-	-	-	(3,615)	(59)	-	(3,674)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	**540,366**	**1,474,570**	**75,749**	**26,778**	**109,689**	**40,194**	**2,267,346**
Depreciación del año	99,705	175,803	8,969	5,699	35,486	5,769	331,431
Ventas	-	-	-	-	(73,548)	-	(73,548)
Ajustes	-	-	-	(70)	(110)	70	(110)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	**640,071**	**1,650,373**	**84,718**	**32,407**	**71,517**	**46,033**	**2,525,119**

A Diciembre 31 de 2017, Terrenos por US$. 2'161,936 se encontraba soportando gravámenes hipotecarios para garantizar líneas de crédito con el Banco de Guayaquil S.A.

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de "propiedad, planta y equipo", ya que no tiene obligación legal ni contractual para ello.

Existe cobertura de seguros y esta cubre varios riesgos entre ellos: incendio, daños materiales, robo, entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Vazseguros S.A.

9. Intangibles

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, corresponden a aplicaciones informáticas.

	2017	2016
Aplicaciones informáticas	61,686	61,686
	61,686	**61,686**
Amortización acumulada	(6,168)	-
Total	**55,518**	**61,686**

10. Mejoras en locales arrendados

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, corresponde a adecuaciones en locales de terceros:

	2017	2016
Adecuaciones en locales arrendados	90,716	32,620
Total	**90,716**	**32,620**

11. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

	2017	2016
Proveedores nacionales	1,665,606	1,519,800
Proveedores del exterior	134,149	259,693
Cuentas por pagar a relacionados	21,645	- *
Retenciones al personal	14,031	19,123
Anticipos de clientes	17,645	-
Otras cuentas por pagar	52,531	50,850
Total	**1,905,607**	**1,849,466**

El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

** Los movimientos de "cuentas por pagar a relacionados" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:*

	2017	2016
Simon Gaviño Rafael Jony	21,645	-
Total	**21,645**	**-**

12. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2017 y 2016, la composición de los préstamos es la siguiente:

a. Corto plazo	**2017**	**2016**	
Banco de Guayaquil S.A.	150,000	301,500	*
Porción corriente de deuda a largo plazo	478,546	529,302	
Intereses por pagar	30,623	21,258	
Total Corto plazo	**659,169**	**852,060**	

b. Largo plazo	**2017**	**2016**	
Locales			
Banco de Guayaquil S.A.	1,036,804	948,146	**
Del exterior			
Produbank S.A.	120,023	120,023	**/***
Morgan Sanley Smirt Barney LLC	200,000	220,000	**/***
	1,356,827	**1,288,169**	
Porción corriente de deuda a largo plazo	(478,546)	(529,302)	
Total Largo plazo	**878,281**	**758,867**	

Las instituciones financieras locales donde se mantiene los préstamos tienen una calificación de riesgo AAA- y no presentan vecimientos.

** A diciembre 31 de 2017, corresponde a una operación realizada a una tasa anual del 9,02% y plazo de 90 días.*

*** A diciembre 31 de 2017 y 2016 los créditos comerciales no corrientes comprenden operaciones realizadas a tasas anuales que van desde el 4,88% al 8,95% y plazos de 363 y 1,727 días.*

**** Los préstamos serán cancelados a su vencimiento*

13. Beneficios a empleados

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende:

a) Corto plazo	**2017**	**2016**
Participación a trabajadores	50,497	101,546
Beneficios sociales	37,165	52,673
Total	**87,662**	**154,219**

Las provisiones por beneficios sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, y vacaciones, establecidas por el Código del Trabajo.

b) Largo plazo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios a empleados de post empleo y por terminación de empleo fueron los siguientes:

	2017	2016
Jubilación Patronal	318,642	276,851
Desahucio	18,527	-
Total	**337,169**	**276,851**

A diciembre 31 de 2017, la siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integral y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	Jubilación Patronal	Desahucio	TOTAL
Saldo al 1 de enero de 2017	**276,851**	-	**276,851**
Incremento de reservas por el ejercicio	42,433	12,570	55,003
Costos por intereses	20,216	6,745	26,961
Pérdidas (ganancia) actuariales por cambios en supuestos financieros	(20,915)	(4,933)	(25,848)
Pérdidas (ganancias) reconocidas por ajustes y experiencia	4,357	7,628	11,985
Beneficios pagados	(4,300)	(1,305)	(5,605)
Diferencias no regularizadas	-	(2,178)	(2,178)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	**318,642**	**18,527**	**337,169**

Jubilación patronal: *De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.*

Bonificación por desahucio: *De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.*

El estudio actuarial fue realizado por la empresa ***ACTUARIA CONSULTORES CÍA. LTDA.*** *La tasa de descuento promedio es equivalente* ***7.69%*** *misma que resulta de ponderar geométricamente las tasas de interés de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador, de acuerdo con la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en oficio No.* ***SCVS-INMV-2017-00060421-OC*** .

De acuerdo al estudio actuarial la provisión de desahucio que debería mantener Conversa Convertidora de Papel S.A. es de USD 113,317.

14. Instrumentos financieros

14.1 Gestión de riesgos financieros

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera. En ésta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una breve descripción de la mitigación en uso, en caso de existir.

14.1.1 Riesgo de interés

Al cierre del período la compañía mantiene préstamos vigentes por lo que se encuentra expuesta a riesgos por eventuales cambios en la tasa de interés.

14.1.2 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de productos, sólo se realiza conforme a las condiciones aprobadas, que generalmente se otorga a clientes que cumplen el perfil crediticio adecuado, perfil identificado en la evaluación financiera que se realiza en forma individual. La evaluación de crédito es contínua y se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

El riesgo de crédito también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalente al efectivo en instituciones financieras con calificaciones AAA- y AA-, y no mantiene restricción alguna.

14.1.3 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2017, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

14.1.4 Riesgo de capital

La Compañía cumple con el objetivo de mantener un adecuado nivel de capitalización, y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

14.2 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Notas	2017	2016
Activos financieros medidos al costo neto			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	620,495	529,738
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	1,723,496	2,354,780
Total		**2,343,991**	**2,884,518**
Pasivos financieros medidos al costo neto			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	1,905,607	1,849,466
Cuentas por pagar financieras	12	1,537,450	1,610,927
Total		**3,443,057**	**3,460,393**

14.3 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo neto en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

15. Capital Social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 2017, está representado por 400,000 acciones de valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución:

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
Simon Gaviño Rafael Jony	30.00%	Ecuador
Simon Medina Paúl Francisco	35.00%	Ecuador
Simon Medina Rafael Alfredo	35.00%	Ecuador
TOTAL	**100.00%**	

16. Reserva legal:

La Ley de Compañías en el art. 297 dispone se destine el 10% de las utilidades líquidas para formar el fondo de reserva legal hasta que éste como mínimo alcance el 50% del capital social. La Reserva Legal para el ejercicio económico 2017 fue de USD. 44,469 correspondiente a los resultados obtenidos del período 2016.

17. Ingresos

Por los períodos terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016, corresponde a:

	2017	2016
Ventas de Cartón	5,506,275	6,790,252
Arriendos	-	14,444
Otro ingresos	140,438	2,121
Total	**5,646,713**	**6,806,817**

18. Costo de ventas

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende:

	2017	2016
Costo de ventas de cartón	3,801,837	4,536,544
Total	**3,801,837**	**4,536,544**

19. Gastos de Ventas

En este rubro a Diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye lo siguiente:

	2017	2016
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	352,345	349,978
Fletes y acarreos	165,231	177,866
Depreciaciones	26,032	17,708
Servicios básicos	19,941	21,279
Materiales para troqueles	15,586	17,535
Gastos de despacho	41,576	34,822
Impuestos	94	2,313
Reparaciones y mantenimiento vehículos	1,081	1,267
Seguros	3,314	2,060
Gastos de gestión	335	379
Publicidad y propaganda	1,936	1,767
Otros gastos	4,568	4,926
Total	**632,039**	**631,900**

* *Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de ventas*

	2017	2016
Sueldos y salarios	129,099	109,581
Horas extras	1,836	2,564
Décimo tercer y cuarto sueldo	24,702	23,510
Vacaciones	9,805	14,987
Aporte patronal	27,790	26,582
Fondos de reserva	17,090	16,091
Comisión en ventas	117,770	138,740
Alimentación y refrigerios	4,443	5,196
Jubilación patronal y desahucio	7,884	3,412
Movilización y viáticos	11,926	9,315
Total	**352,345**	**349,978**

20. Gastos Administrativos y generales

En este rubro a diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye:

	2017	2016
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	356,560	353,548
Participación a trabajadores	50,497	101,546
Honorarios	59,656	74,567
Depreciaciones y amortizaciones	61,386	67,183
Mantenimiento de edificio	39,515	54,419
Seguridad y vigilancia	45,947	44,623
Impuestos y contribuciones	49,360	90,159
Servicios básicos	13,459	14,976
Suministros y materiales	15,893	18,700
Servicios técnicos	10,668	3,933
Provisión cuentas incobrables	13,000	12,351
Movilizaciones y viáticos	18,002	16,074
Seguros	22,524	30,571
Otros gastos	19,806	24,324
Total	**776,272**	**906,974**

* *Un detalle de los gastos por sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal de administración*

	2017	2016
Sueldos y salarios	238,468	232,801
Horas extras	23,206	22,720
Vacaciones	10,234	8,542
Aporte patronal	30,232	29,700
Fondos de reserva	19,830	16,485
Liquidaciones	2,963	-
Alimentación y refrigerios	7,279	5,736
Agasajos y Bonificaciones	15,768	15,136
Jubilación patronal y desahucio	6,265	21,911
Otros gastos menores	2,313	517
Total	**356,560**	**353,548**

21. Precios de transferencia:

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- El contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- El contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
- El contribuyente no mantenga suscrito con el Estado contrato de la exploración y explotación de recursos no renovables

Conversa Convertidora de Papel S.A. debe aplicar el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

22. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2017 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.

Ing. Rafael Simon M.
Gerente General

CPA Martha Guerrero
Contadora