

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de  
**COMERCIALIZADORA DE PAPELES Y CARTONES SURPAPEL S.A.:**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **COMERCIALIZADORA DE PAPELES Y CARTONES SURPAPEL S.A.**, que comprenden el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros (no consolidados)**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros (no consolidados) estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros (no consolidados) están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados) debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros (no consolidados) de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados).

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros (no consolidados) presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de COMERCIALIZADORA DE PAPELES Y CARTONES SURPAPEL S.A. al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

## Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica en la Nota 2.2, COMERCIALIZADORA DE PAPELES Y CARTONES SURPAPEL S.A. también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.

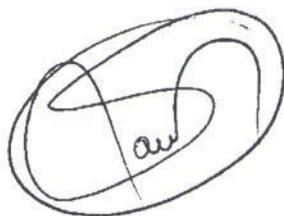
*Kreston AS Ecuador*  
KRESTON AS ECUADOR  
SC-RNAE No. 643  
Mayo 6 del 2015

  
Felipe Sánchez M.  
Representante Legal

COMERCIALIZADORA DE PAPELES Y CARTONES SURPAPEL S.A.

Estado (no consolidado) de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre del 2014  
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Activos corrientes:</b>			
Bancos		9	10
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4	13,017	8,085
Activos por impuestos corrientes	7	221	228
Activos mantenidos para la venta		<u>80</u>	<u>137</u>
Total activos corrientes		<u>13,327</u>	<u>8,460</u>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Mobiliario y equipo, neto		172	210
Inversiones en subsidiarias	5	<u>65,952</u>	<u>63,764</u>
Total activos no corrientes		<u>66,124</u>	<u>63,974</u>
TOTAL		<u>79,451</u>	<u>72,434</u>



Ing. José Millán Abadía  
Gerente General

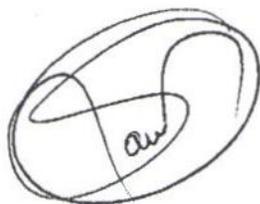


CPA. Fernando Salas  
Contador

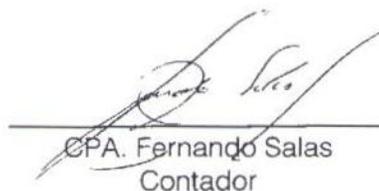
COMERCIALIZADORA DE PAPELES Y CARTONES SURPAPEL S.A.

Estado (no consolidado) de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre del 2014  
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas por pagar	6	6,716	24,417
Pasivos por impuestos corrientes	7	292	299
Provisiones		<u>2</u>	<u>1</u>
Total pasivos		<u>7,010</u>	<u>24,717</u>
<b>Patrimonio:</b>	9		
Capital social		14,977	14,977
Aportes para futuras capitalizaciones		18,416	5,017
Reserva legal		1,370	887
Resultados acumulados		<u>37,678</u>	<u>26,836</u>
Total patrimonio		<u>72,441</u>	<u>47,717</u>
TOTAL		<u>79,451</u>	<u>72,434</u>



Ing. José Millán Abadía  
Gerente General



CPA. Fernando Salas  
Contador

Ver notas a los estados financieros

COMERCIALIZADORA DE PAPELES Y CARTONES SURPAPEL S.A.

Estado (no consolidado) de Resultado Integral  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014  
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>NOTAS</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>INGRESOS:</b>			
Venta de acciones		10,992	2,296
Otros		<u>1,663</u>	<u>4,143</u>
Total ingresos		12,655	6,439
<b>GASTOS:</b>			
Gastos de administración	9	(339)	(894)
Gastos de operación		<u>(626)</u>	<u>(131)</u>
Total Gastos		<u>(965)</u>	<u>(1,025)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>11,690</u>	<u>5,414</u>
Menos gasto por impuesto a la renta	7	<u>(365)</u>	<u>(294)</u>
UTILIDAD NETA Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>11,325</u>	<u>5,120</u>



Ing. José Millán Abadía  
Gerente General

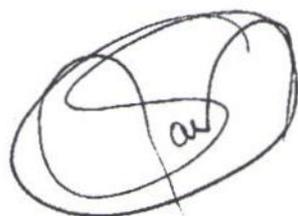


CPA. Fernando Salas  
Contador

**COMERCIALIZADORA DE PAPELES Y CARTONES SURPAPEL S.A.**

Estado (no consolidado) de Cambios en el Patrimonio  
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014  
 (En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	14,977	5,017	887	21,716	42,597
Utilidad neta	-	-	-	5,120	5,120
Apropiación	-	-	483	(483)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2013	14,977	5,017	1,370	26,353	47,717
Utilidad neta	-	-	-	11,325	11,325
Aporte de accionistas	-	13,399	-	-	13,399
Saldos al 31 de diciembre del 2014	<u>14,977</u>	<u>18,416</u>	<u>1,370</u>	<u>37,678</u>	<u>72,441</u>



Ing. José Millán Abadía  
Gerente General



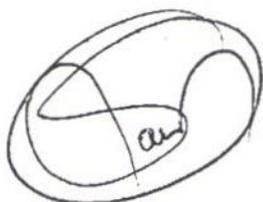
CPA Fernando Salas  
Contador

Ver notas a los estados financieros

COMERCIALIZADORA DE PAPELES Y CARTONES SURPAPEL S.A.

Estado (no consolidado) de Flujos de Efectivo  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014  
(En miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido por venta de acciones	12,655	3,572
Efectivo pagado por compra de acciones y otros	(21,409)	(15,279)
Impuesto a la renta	(367)	(294)
Otros	<u>-</u>	<u>(131)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación	<u>(9,121)</u>	<u>(12,132)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Compañías relacionadas	(3,279)	-
Aporte de accionistas	12,399	-
Préstamos y otros pasivos financieros	<u>-</u>	<u>12,093</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>9,120</u>	<u>12,093</u>
BANCOS:		
Disminución del efectivo	(1)	(39)
Saldo al comienzo del año	<u>10</u>	<u>49</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>9</u>	<u>10</u>



Ing. José Millán Abadía  
Gerente General



CPA, Fernando Salas  
Contador

Ver notas a los estados financieros