

**Comercializadora de Papeles y  
Cartones Surpapel S.A.**

**Estados Financieros Separados  
Al 31 de diciembre de 2016**

**CONTENIDO:**

Estado de Situación Financiera  
Estado de Resultado Integral  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
Estado de Flujos de Efectivo  
Resumen de las Principales Políticas Contables  
Notas a los Estados Financieros Separados  
Apéndice al Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024  
Fax: +593 2 223 2021  
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1433

Victor Manuel Bendaña 401 y General  
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 09-01-3493

## Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas de  
Comercializadora de Papeles y Cartones Surpapel S.A.

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Comercializadora de Papeles y Cartones Surpapel S.A. que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Comercializadora de Papeles y Cartones Surpapel S.A. al 31 de diciembre de 2016, así como el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Bases para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, como se indica en la Nota 4.8, la Compañía también prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2016, los cuales se presentan en un informe independiente de estos estados financieros.

### Otra información

No existe otra información que sean reportadas conjuntamente o por separado al juego completo de los estados financieros de la Compañía, por lo cual, no es nuestra responsabilidad el expresar una opinión de otra información.

#### **Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros separados**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

La Administración es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

#### **Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros separados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

#### **Otras cuestiones**

Los estados financieros separados de Comercializadora de Papeles y Cartones Surpapel S.A., correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2015, fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 02 de mayo de 2016.

#### **Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios**

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emite por separado.

*BDO Ecuador*

Abril 13, 2017  
RNAE No. 193  
Guayaquil, Ecuador

*Guillermo Rodríguez P.*

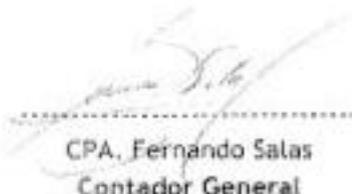
Guillermo Rodríguez - Socio

**COMERCIALIZADORA DE PAPELES Y CARTONES SURPAPEL S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo		30,417	14,377
Cuentas por cobrar	7	550,727	2,009,178
Activos por impuestos corrientes	11	181,600	218,348
Otros activos corrientes		-	78,972
<b>Total activos corrientes</b>		<b>762,744</b>	<b>2,320,875</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipos		138,396	132,179
Inversiones en subsidiarias	8	60,913,523	68,175,317
Cuentas por cobrar a largo plazo	9	2,017,122	2,466,520
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>63,069,041</b>	<b>70,774,016</b>
<b>Total activos</b>		<b>63,831,785</b>	<b>73,094,891</b>



Ing. José Millán Abadía  
Gerente General

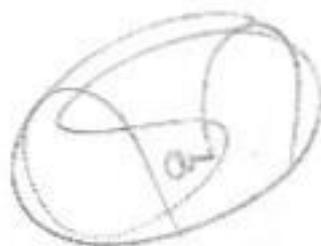


CPA. Fernando Salas  
Contador General

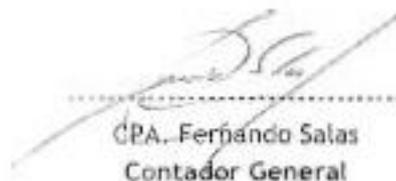
Ver políticas contables y notas  
a los estados financieros separados

**COMERCIALIZADORA DE PAPELES Y CARTONES SURPAPEL S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO**  
 (Expresado en U.S. dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar	10	3,410,453	5,379,157
Pasivos por impuestos corrientes	11	653,291	292,095
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>4,063,744</b>	<b>5,671,252</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	12	14,976,910	14,976,910
Aportes para futura capitalización	13	13,398,975	13,398,975
Reserva legal		2,480,226	2,465,501
Resultados acumulados	14	28,911,930	36,582,253
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>59,768,041</b>	<b>67,423,639</b>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		<b>63,831,785</b>	<b>73,094,891</b>



Ing. José Millán Abadía  
Gerente General

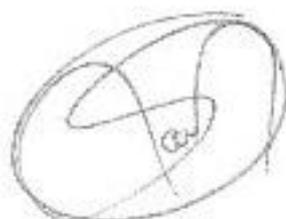


CPA. Fernando Salas  
Contador General

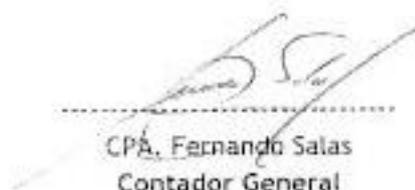
Ver políticas contables y notas  
a los estados financieros separados

**COMERCIALIZADORA DE PAPELES Y CARTONES SURPAPEL S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO**  
 (Expresado en U.S. dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos por actividades ordinarias	16	1,500,407	2,903,473
Otros ingresos		130,059	55,133
<b>Gastos:</b>			
Pérdida en cesión de acciones	8	(7,261,794)	-
Gastos de administración	17	(1,620,334)	(2,517,580)
Gastos financieros		(5,046)	(2,891)
<b>Pérdida (utilidad) antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>(7,256,708)</b>	<b>438,135</b>
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	11	(398,890)	(438,135)
<b>Pérdida del ejercicio y resultado integral total del año</b>		<b>(7,655,598)</b>	<b>-</b>



Ing. José Millán Abadía  
Gerente General



CPA. Fernando Salas  
Contador General

Ver políticas contables y notas  
a los estados financieros Separados

**COMERCIALIZADORA DE PAPELES Y CARTONES SURPAPEL S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

	Resultados acumulados							Total patrimonio neto	
	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Utilidades retenidas	Reserva por valoración	Resultados por adopción por primera vez NIIF	Pérdida del ejercicio		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	14,976,910	18,415,601	1,369,530	31,988,493	7,162,150	(1,472,419)	-	37,678,224	72,440,265
Apropiación de reserva legal	-	-	1,095,971	(1,095,971)	-	-	-	(1,095,971)	-
Devolución de aportes para futuras capitalizaciones	-	(5,016,626)	-	-	-	-	-	-	(5,016,626)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	14,976,910	13,398,975	2,465,501	30,892,522	7,162,150	(1,472,419)	-	36,582,253	67,423,639
Ajuste de Apropiación de reserva	-	-	14,725	(14,725)	-	-	-	(14,725)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	(7,655,598)	(7,655,598)	(7,655,598)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	14,976,910	13,398,975	2,480,226	30,877,797	7,162,150	(1,472,419)	(7,655,598)	28,911,930	59,768,041



Ing. José Wilian Abadía  
Gerente General



CPA. Fernando Salas  
Contador General

Ver políticas contables y notas  
a los estados financieros separados

**COMERCIALIZADORA DE PAPELES Y CARTONES SURPAPEL S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

Años terminados en,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas	1,486,169	11,526,774
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,432,857)	(1,749,314)
Impuesto a las ganancias pagado	(112,090)	(438,134)
Intereses, neto	125,013	52,242
	<u>(1,933,765)</u>	<u>9,391,568</u>
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación</b>		
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Efectivo neto pagado por la compra de acciones	-	(1,903,031)
	<u>-</u>	<u>(1,903,031)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>		
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>		
Devolución de aportes para futura capitalización		(5,016,626)
Efectivo pagado a compañías relacionadas	1,949,805	(2,466,520)
	<u>1,949,805</u>	<u>(7,483,146)</u>
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento</b>		
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	16,040	5,391
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	14,377	8,986
	<u>30,417</u>	<u>14,377</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		



Ing. José Millán Abadía  
Gerente General

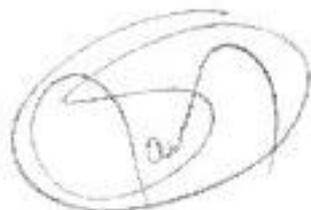


CPA Fernando Salas  
Contador General

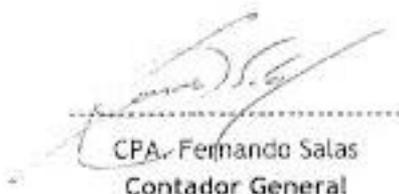
Ver políticas contables y notas  
a los estados financieros separados

**COMERCIALIZADORA DE PAPELES Y CARTONES SURPAPEL S.A.**  
**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL**  
**EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**(Expresada en U.S. dólares)**

Años terminados en,	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Resultado integral total del año	(7,655,598)	-
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Pérdida en cesión de acciones	7,261,794	-
Provisión por impuesto a la renta	398,890	438,135
Depreciación de propiedades, planta y equipos	72,755	39,608
Utilidad en venta de acciones	-	(319,898)
Provisión por cuentas incobrables	-	2,064,973
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas y por cobrar	(14,238)	8,943,199
Disminución en activos por impuestos corrientes	36,748	3,044
Disminución en cuentas por pagar	(1,969,758)	(1,297,553)
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	(65,412)	(437,930)
Aumento (disminución) en otros pasivos corrientes	1,054	(42,010)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u>(1,933,765)</u>	<u>9,391,568</u>



Ing. José Millán Abadía  
Gerente General



CPA. Fernando Salas  
Contador General

Ver políticas contables y notas  
a los estados financieros