



MOORE & ASOCIADOS CIA. LTDA.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles,
Edif. Río Amazonas, piso 8, Of. 806
T +593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Víctor
Hugo Sicouret, Edif. Las Cámaras
Torre A, piso 4
T +593 (4) 2683 759
Guayaquil - Ecuador EC090506

ec.moore-global.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de

Comercializadora de Papeles y Cartones Surpapel S.A.

Guayaquil, 2 de julio del 2020

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de Comercializadora de Papeles y Cartones Surpapel S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 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 un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Comercializadora de Papeles y Cartones Surpapel S.A. al 31 de diciembre del 2019, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas de describe más adelante en la sección “Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados” de nuestro informe.

Somos independientes de Comercializadora de Papeles y Cartones Surpapel S.A. de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



A los Accionistas de
Comercializadora de Papeles y Cartones Surpapel S.A.
Guayaquil, 2 de julio del 2020

Otros asuntos y otra información

Otros asuntos

Los estados financieros de Comercializadora de Papeles y Cartones Surpapel S.A., por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 fueron examinados por otros auditores, cuyo dictamen fechado 6 de agosto del 2019, expresó una opinión sin salvedad.

De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros separados de Comercializadora de Papeles y Cartones Surpapel S.A. deben presentarse en forma separada (por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros) y consolidada con las entidades en las cuales mantiene el poder, derecho y capacidad de influir en sus rendimientos variables – entidades controladas (Productora Cartonera S.A., Surpapelcorp S.A. y Repapers Reciclajes del Ecuador S.A.). Los estados financieros separados adjuntos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que se presentan por separado.

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. A la fecha de este informe no hemos recibido esta información y se espera que sea puesta a nuestra disposición con posterioridad.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Cuando obtengamos el informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, si existiera un error material en esta información, es nuestra obligación reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidades de la Administración sobre los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos 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 los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.



A los Accionistas de
Comercializadora de Papeles y Cartones Surpapel S.A.
Guayaquil, 2 de julio del 2020

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de la evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de Comercializadora de Papeles y Cartones Surpapel S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.



A los Accionistas de
Comercializadora de Papeles y Cartones Surpapel S.A.
Guayaquil, 2 de julio del 2020

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción Comercializadora de Papeles y Cartones Surpapel S.A., se emite por separado.

MOORE ECUADOR

Número de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760

Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

COMERCIALIZADORA DE PAPELES Y CARTONES SURPAPEL S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	8.944	17.064
Cuentas por cobrar partes relacionadas	12	2.087.177	4.486.000
Cuentas por cobrar otras	7	6.504.905	4.222.461
Impuestos por recuperar	13	178.640	177.652
Otros activos	8	1.395.571	2.357.758
Total activos corrientes		<u>10.175.237</u>	<u>11.260.935</u>
Activos no corrientes			
Propiedad y equipos		11.831	38.451
Inversiones en acciones	9	42.037.402	60.913.523
Total activos no corrientes		<u>42.049.233</u>	<u>60.951.974</u>
Total activos		<u>52.224.470</u>	<u>72.212.909</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Sobregiro bancario	6	1.305.383	-
Operaciones bursátil	10	472.692	12.592.965
Cuentas por pagar partes relacionadas	12	9.070.238	7.855.056
Cuentas por pagar otras	11	1.096.741	621.230
Provisiones		18.200	54.376
Impuestos por pagar	13	374.198	18.228
Total pasivos		<u>12.337.452</u>	<u>21.141.855</u>
Patrimonio			
Capital social	14	14.976.910	14.976.910
Reserva legal	15	2.480.226	2.480.226
Aporte futura capitalización	16	13.398.975	13.398.975
Resultados acumulados	17	9.030.907	20.214.943
Total patrimonio		<u>39.887.018</u>	<u>51.071.054</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>52.224.470</u>	<u>72.212.909</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. José Millán Abadía
Gerente General


CPA. Fernando Salas
Contador General

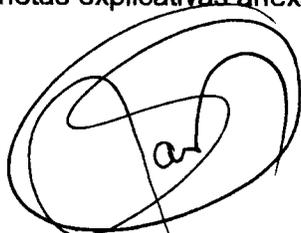
COMERCIALIZADORA DE PAPELES Y CARTONES SURPAPEL S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

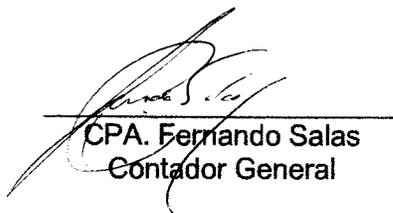
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia		
	a Notas	2019	2018
Ingresos	18	2.689.729	769.223
Utilidad bruta		<u>2.689.729</u>	<u>769.223</u>
Gastos operacionales	20	(5.193.869)	(1.746.081)
Pérdida operacional		<u>(2.504.140)</u>	<u>(976.858)</u>
Otros ingresos (egresos), netos	19	545.689	300.242
Gastos financieros	21	(499.225)	(552.530)
Pérdida antes del impuesto a la renta		<u>(2.457.676)</u>	<u>(1.229.146)</u>
Impuesto a la renta	13	(110.254)	(35.135)
Pérdida neta y resultado integral del ejercicio		<u>(2.567.930)</u>	<u>(1.264.281)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. José Millán Abadía
Gerente General



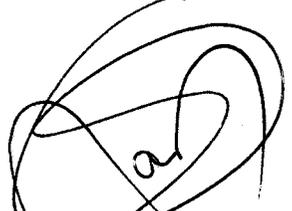
CPA. Fernando Salas
Contador General

COMERCIALIZADORA DE PAPELES Y CARTONES SURPAPEL S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Aporte futura capitalización	Resultados acumulados			Total
				Reserva por valuación	Provenientes de aplicación NIIF	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2018	14.976.910	2.480.226	13.398.975	7.162.150	(1.472.419)	15.789.493	52.335.335
Pérdida neta y resultado integral del año						(1.264.281)	(1.264.281)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	14.976.910	2.480.226	13.398.975	7.162.150	(1.472.419)	14.525.212	51.071.054
Transferencia de inversión (Ver Nota 9)				(3.695.778)	96.297	(5.016.625)	(8.616.106)
Pérdida neta y resultado integral del año						(2.567.930)	(2.567.930)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	14.976.910	2.480.226	13.398.975	3.466.372	(1.376.122)	6.940.657	39.887.018

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. José Millán Abadía
Gerente General

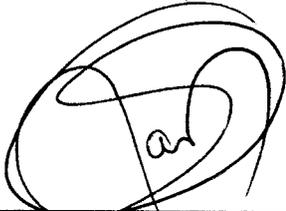

CPA. Fernando Salas
Contador General

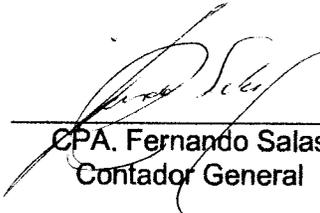
COMERCIALIZADORA DE PAPELES Y CARTONES SURPAPEL S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Efectivo recibido de compañías relacionadas, clientes y otras		12.071.658	(8.081.820)
Efectivo pagado a proveedores y otros		(1.727.850)	(1.991.626)
Gastos de interés		(499.225)	(552.530)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>9.844.583</u>	<u>(10.625.976)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido de obligaciones		(11.158.086)	10.235.206
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(11.158.086)</u>	<u>10.235.206</u>
(Disminución) Incremento neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(1.313.503)	(390.770)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		17.064	407.834
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>(1.296.439)</u>	<u>17.064</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. José Millán Abadía
Gerente General


CPA. Fernando Salas
Contador General