

**COMPañÍA RECUBRIDORA DE
PAPEL S.A. REPALCO**

**ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017
CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**

INDICE

	<u>Páginas No.</u>
Dictamen de los Auditores Independientes	2 - 4
Estados separados de situación financiera	5
Estados separados de resultados integrales	6
Estados separados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados separados de flujos de efectivo	8 - 9
Políticas contables significativas	10 - 16
Notas a los estados financieros separados	17 - 29



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
Compañía Recubridora de Papel S.A. Repalco
Guayaquil, 08 de marzo del 2018

Opinión:

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de **Compañía Recubridora de Papel S.A. Repalco**, que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, y los correspondientes estados separados de resultados Integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y notas explicativas a los estados financieros separados.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Compañía Recubridora de Papel S.A. Repalco**, al 31 de diciembre de 2017, así como 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).

Fundamentos de la opinión:

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección de "Responsabilidad del Auditor en relación con la Auditoría de los estados financieros separados" de nuestro informe. Somos independientes de la **Compañía Recubridora de Papel S.A. Repalco** de acuerdo con el Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), 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. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros:

La Administración de **Compañía Recubridora de Papel S.A. Repalco** 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 separados que estén 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 de **Compañía Recubridora de Papel S.A. Repalco** es responsable de supervisar el proceso de información financiera separada de la Compañía.



Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados:

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye 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 detecte siempre 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 Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además, 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.
- 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 separados, 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 **Compañía Recubridora de Papel S.A. Repalco** en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y 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.



También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía **Recubridora de Papel S.A. Repalco** una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de la que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros separados del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro Informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohiban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro Informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

Nuestro Informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.

Maplari S.A.

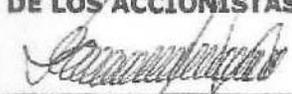
MAPLARI S.A.

No. de Registro en
La Superintendencia
De Compañías SCVS-RNAE-1088

Adrián Fernando Hungria Varela
Socio

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO**ESTADOS SEPARADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Notas	ACTIVOS	2017	2016
	ACTIVOS CORRIENTES:		
4	Efectivo y equivalentes de efectivos	12,431	40,716
5	Activos financieros, neto	674,234	539,706
6	Existencias	1,028,729	1,392,228
12	Activos por impuesto corrientes	124,925	111,490
	Servicios y otros pagos adelantados	947	258
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,841,266	2,084,398
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
7	Propiedad, maquinaria y equipos, neto	1,140,098	902,030
	Activos intangibles	0	7,950
8	Inversiones en asociadas	438,534	440,531
	Deposito en garantía	6,400	6,400
	Otros activos no corrientes	137,193	81,241
	Activos por impuestos diferidos	0	7,224
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,722,225	1,445,376
	TOTAL ACTIVOS	3,563,491	3,529,774
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
9	Obligaciones con instituciones financieras	203,546	435,886
10	Pasivos financieros	818,965	1,199,895
11	Pasivos corrientes por beneficios a empleados	46,499	43,953
12	Pasivos por impuestos corrientes	198,247	200,896
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,267,257	1,880,630
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
9	Obligaciones con instituciones financieras	682,500	90,929
13	Pasivos no corrientes por beneficios a empleados	467,393	432,971
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1,149,893	523,900
	TOTAL PASIVOS	2,417,150	2,404,530
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
14	Capital social	600,000	600,000
15	Aporte para futuro aumento de capital	232,309	232,309
16	Reservas	301,957	295,056
17	Resultados acumulados	12,075	(2,121)
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	1,146,341	1,125,244
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	3,563,491	3,529,774


Sr. Daniel Lebed Svigilsky
Representante Legal


CPA. Jaqueline Ramos Fernández
Contador General

COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

**ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
	INGRESOS:		
18	Ingresos por actividades ordinarias	2,759,780	2,429,517
18	Otros ingresos	<u>600,892</u>	<u>2,102</u>
	TOTAL	<u>3,360,672</u>	<u>2,431,619</u>
	(-) COSTO DE VENTAS	<u>1,317,701</u>	<u>1,524,241</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>2,042,971</u>	<u>907,378</u>
	GASTOS OPERACIONALES:		
19	(-) Gastos de venta	569,888	325,580
20	(-) Gastos de Administración	760,048	472,672
	(-) Gastos financieros	75,728	65,283
	(-) Otros	<u>587,395</u>	<u>0</u>
	TOTAL	<u>1,993,059</u>	<u>863,535</u>
	UTILIDAD/PERDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>49,912</u>	<u>43,843</u>
11	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(7,487)	(6,576)
12	22% IMPUESTO A LA RENTA	(19,331)	(30,366)
	UTILIDAD/PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	<u>23,094</u>	<u>6,901</u>

Sr. Daniel Lebed Svigilsky
Representante Legal

CPA. Jaqueline Ramos Fernández
Contador General

COMPANÍA RECURRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

**ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Reservas				Resultados Acumulados			
	Capital social	Aporte para futuro aumento de capital	Legal	Facultativa	Total Reserva	Superávit por valuación	Déficit acumulado	Total Resultados acumulados
Saldos al 31 de diciembre 2015	600,000	232,309	39,523	250,177	289,800	419,459	(423,225)	1,118,343
Aprobación de reservas	0	0	525	4,731	5,256	0	(5,256)	0
Resultado integral del año	0	0	0	0	0	0	6,901	6,901
Saldos al 31 de diciembre del 2016	600,000	232,309	40,148	254,908	295,056	419,459	(421,580)	1,125,244
Aprobación de reservas	0	0	690	6,211	6,901	0	(6,901)	0
Revalorización de acciones	0	0	0	0	0	(1,997)	0	(1,997)
Resultado integral del año	0	0	0	0	0	0	23,094	23,094
Saldos al 31 de diciembre del 2017	600,000	232,309	40,838	261,119	301,957	417,462	(405,387)	1,146,341


Sr. Daniel Lebed Svigilsky
Representante Legal


CPA. Jaqueline Ramos Fernández
Contador General

Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

COMPañÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

**ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	2017	2016
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes	3,222,346	2,532,253
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,088,230)	(2,520,310)
Otras salidas de efectivo	(327,996)	(161,374)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(193,880)	(149,431)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(153,967)	(2,335)
Adquisición de intangible	7,950	(7,950)
Otras entradas	(0)	231,120
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de inversión	(146,017)	220,835
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Efectivo recibido y pagado de obligaciones con instituciones financieras, neto	329,162	(36,160)
Efectivo recibido y pagado de cuentas por pagar accionistas, neto	(17,550)	(13,247)
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	311,612	(49,407)
Disminución neta del efectivo	(28,285)	21,997
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	40,716	18,719
Efectivo en caja y bancos al final del año	12,431	40,716


Sr. Daniel Lebed Svigilsky
Representante Legal


CPA. Jaqueline Ramos Fernandez
Contador General

COMPANÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

**ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	2017	2016
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	23,094	6,901
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	84,101	122,576
Provisión de créditos incobrables	3,423	3,840
Provisión para jubilación patronal e desahucio	34,422	50,677
Provisión participación a trabajadores	7,487	6,576
Provisión Impuesta a la renta	19,331	30,366
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	(137,951)	76,052
Existencias	363,499	(86,526)
Activos por impuestos corrientes	0	0
Servicios y otros pagos anticipados	0	0
Activos intangibles	0	0
Activos financieros a largo plazo	0	0
Otros activos no corrientes	(82,183)	(151,627)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(315,580)	(381,805)
Otras obligaciones corrientes	(20,675)	35,613
Otros pasivos	(172,848)	137,926
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(193,880)	(149,4631)



Sr. Daniel Lebed Svigilsky
Representante Legal



CPA. Jaqueline Ramos Fernández
Contador General