



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
COMPañIA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO:
Guayaquil, 26 de marzo del 2019

Opinión:

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **COMPañIA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018, y los correspondientes estados 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.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **COMPañIA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO** al 31 de diciembre del 2018, 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 para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES).

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 "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía **COMPañIA 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 **COMPañIA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES), y de 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 de **COMPañIA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO** es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.



Responsabilidad 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 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.

• 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, 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 **COMPAÑIA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO** en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



MAPLARI S.A.
Auditores y Consultores

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la **COMPAÑIA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO** una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicamos 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 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 prohíban 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 2018, se emite por separado.

Maplari S.A.

MAPLARI S.A.
No. de Registro en
La Superintendencia
De Compañías SC-RNAE-1088

Adrián Hungría Varela
Socio

COMPANÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
4	Efectivo y equivalentes de efectivos	8,299	12,431
5	Activos financieros, neto	581,140	674,234
6	Existencias	1,419,569	1,028,729
12	Activos por impuestos corrientes	99,800	124,925
	Servicios y otros pagos anticipados	3,175	947
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2,111,983	1,841,266
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
7	Propiedad, maquinaria y equipos, neto	1,073,948	1,140,098
8	Inversiones en asociadas	439,849	438,534
	Depósitos en garantía	6,400	6,400
	Otros activos no corrientes	134,910	137,193
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,655,107	1,722,225
	TOTAL ACTIVOS	3,767,090	3,563,491
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
9	Obligaciones con Instituciones financieras	479,321	203,546
10	Pasivos financieros	835,860	918,965
11	Pasivos corrientes por beneficios a empleados	62,992	46,499
12	Pasivos por impuestos corrientes	184,288	198,247
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1,562,461	1,267,257
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
9	Obligaciones con instituciones financieras	567,500	682,500
13	Pasivos financieros no corrientes	232,309	0
14	Pasivos no corrientes por beneficios a empleados	485,312	467,393
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1,285,121	1,149,893
	TOTAL PASIVOS	2,847,584	2,417,150
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
15	Capital social	600,000	600,000
16	Aportes para futuro aumento de capital	0	232,309
17	Reservas	325,050	301,957
18	Resultados acumulados	(5,542)	12,075
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	919,508	1,146,341
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	3,767,090	3,563,491


Sr. Daniel Labed Svigilsky
Representante Legal


CPA. Jacqueline Ramos Fernández
Contador General

Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

COMPANIA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en Dólares)**

	Capital social	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva			Resultados acumulado			Total de resultados acumulados	Total Resultados acumulados
			Legal	Facultativa	Total de Reservas	Superávit por valuación	Déficit acumulado			
Balances al 31 de diciembre 2016	600,000	232,309	40,148	254,908	295,056	419,459	(421,580)	(2,121)	1,125,244	
Provisión de reservas	0	0	590	6,211	6,901	0	(6,901)	(6,901)	0	
Revalorización de acciones	0	0	0	0	0	(1,997)	0	(1,997)	(1,997)	
Resultado integral del año	0	0	0	0	0	0	23,094	23,094	23,094	
Balances al 31 de diciembre del 2017	600,000	232,309	40,838	261,119	301,957	417,462	(405,337)	12,075	1,146,341	
Reclasificación a cuentas por pagar accionistas	0	(232,309)	0	0	0	0	0	0	(232,309)	
Provisión de reservas	0	0	2,310	20,783	23,093	0	(23,093)	(23,093)	0	
Revalorización de acciones	0	0	0	0	0	1,315	0	1,315	1,315	
Resultado integral del año	0	0	0	0	0	0	4,161	4,161	4,161	
Balances al 31 de diciembre del 2018	600,000	0	43,148	281,902	325,050	418,777	(424,219)	(5,542)	919,508	



CPA. Jacqueline Ramos Fernández
Contador General



Sr. Daniel Lebed Svigilsky
Representante Legal

Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

COMPANÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en Dólares)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes	2,325,423	3,277,346
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,439,892)	(3,088,230)
Otras salidas de efectivo	(11,908)	(327,996)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	(126,377)	(193,880)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(39,499)	(153,967)
Adquisición de intangible	958	7,950
Otras entradas (salidas)	0	0
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de Inversión	(38,531)	(146,017)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Efectivo recibido y pagado de obligaciones con Instituciones financieras, neto	160,776	329,152
Efectivo recibido y pagado de cuentas por pagar accionistas, neto	(0)	(17,550)
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	160,776	311,612
Disminución neta del efectivo	(4,132)	(28,285)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	12,431	40,716
Efectivo en caja y bancos al final del año	8,299	12,431


Sr. Daniel Lopez Svigilsky
Representante Legal

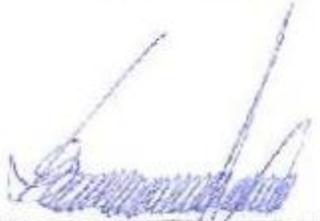

CPA. Jacqueline Ramos Fernández
Contador General

COMPANÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

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

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	2018	2017
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	4,161	23,094
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA (PERDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	105,649	84,101
Provisión de créditos incobrables	2,712	3,423
Provisión para jubilación patronal e desahucio	0	34,422
Provisión participación a trabajadores	6,778	7,487
Provisión Impuesta a la renta	31,246	19,131
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros, neto	63,215	(137,951)
Existencias	(390,840)	363,499
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	15,817	(82,183)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	13,155	(315,580)
Otras obligaciones corrientes	(10,789)	(20,675)
Otros pasivos	29,519	(172,838)
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(126,377)	(193,880)


Sr. Daniel Lebed Skigilsky
Representante Legal


CPA. Jacqueline Ramos Fernández
Contador General