

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:
COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO
Guayaquil, 22 de junio del 2020

Opinión:

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO** 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 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 **COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO** al 31 de diciembre del 2019, 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).

Énfasis:

Los Estados Financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018, que se presentan con propósitos comparativos, fueron auditados por otros auditores externos cuyo Informe de fecha 25 de marzo del 2019, contiene una opinión sin salvedades.

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" 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 (CIESBA), 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 la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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 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 la Compañía es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:
COMPAÑÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO
Guayaquil, 22 de junio del 2020

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.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

COMPANÍA RECUBRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO
Guayaquil, 22 de junio del 2020

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:

Nuestro informe sobre el informe de cumplimiento de obligaciones tributarias e informe suplementario requerido por el Mercado de Valores, establecido en la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2019, se emite por separado.

AUDITORES EXTERNOS VARELA & PATIÑO CÍA. LTDA.

Auditores Externos Varela & Patiño Cía. Ltda.

No. de Registro en
La Superintendencia
De Compañías SC-RNAE-905

Carlos Manuel Varela Patiño
Carlos Manuel Varela Patiño
Socio
Registro No. 10982

COMPANÍA RECURRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Notas	ACTIVOS	2019	2018
	ACTIVOS CORRIENTES:		
5	Efectivo y equivalentes de efectivo	38,237	8,299
6	Activos financieros, neto	322,782	581,140
7	Existencias	1,572,412	1,419,569
13	Activos por impuestos corrientes	3,854	99,800
	Servicios y otros pagos anticipados	<u>2,454</u>	<u>3,175</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>1,939,739</u>	<u>2,111,983</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Propiedades y equipos, neto	2,273,769	1,073,948
	Inversiones en asociadas	0	439,849
	Depósitos en garantía	6,400	6,400
	Otros activos no corrientes	<u>139,083</u>	<u>134,910</u>
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>2,419,252</u>	<u>1,655,107</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>4,358,991</u>	<u>3,767,090</u>
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS		
	PASIVOS CORRIENTES:		
9	Obligaciones con instituciones financieras	535,897	479,321
10	Obligaciones emitidas	61,837	0
11	Pasivos financieros	804,650	835,850
12	Pasivos corrientes por beneficios a empleados	56,705	62,932
13	Pasivos por impuestos corrientes	<u>92,192</u>	<u>184,285</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>1,551,281</u>	<u>1,562,451</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
9	Obligaciones con instituciones financieras	75,834	567,500
10	Obligaciones emitidas	558,964	0
14	Pasivos financieros no corrientes	5,304	232,309
15	Pasivos no corrientes por beneficios a empleados	<u>514,978</u>	<u>485,312</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>1,155,080</u>	<u>1,285,121</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>2,706,361</u>	<u>2,847,572</u>
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
16	Capital social	600,000	600,000
17	Reservas	329,211	325,050
18	Resultados acumulados	<u>723,419</u>	<u>(5,542)</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>1,652,630</u>	<u>919,508</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>4,358,991</u>	<u>3,767,090</u>

Sr. Daniel Labed Smiglsky
Representante Legal

CPA. Jacqueline Ramos Fernández
Contador General

Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

COMPANÍA RECURRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	INGRESOS:		
19	Ingresos por actividades ordinarias	1,566,605	2,271,832
	Otros Ingresos	<u>96,609</u>	<u>1,165</u>
	TOTAL	<u>2,063,214</u>	<u>2,272,997</u>
	(-) COSTO DE VENTAS	<u>1,257,265</u>	<u>1,426,275</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>805,949</u>	<u>846,722</u>
	GASTOS OPERACIONALES:		
20	(-) Gastos de venta	199,813	275,811
21	(-) Gastos de administración	352,220	434,129
	(-) Gastos financieros	126,308	91,597
	(-) Otros	<u>88,860</u>	<u>0</u>
	TOTAL	<u>767,201</u>	<u>801,537</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>38,748</u>	<u>45,185</u>
12	(-) PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>5,812</u>	<u>6,778</u>
13	(-) IMPUESTO A LA RENTA	<u>30,866</u>	<u>34,246</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>2,070</u>	<u>4,161</u>


Sr. Daniel Lebed Svigisky
Representante Legal
CPA. Jacqueline Ramos Fernández
Contador General

COMPANHIA RECUPERADORA DE PAPEL S.A. - REPALCO

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**
(Expresados en Dólares)

	Reserva			Resultados acumulados			Total Resultados acumulados			
	Capital social	Acortes para futuro aumento de capital		Legal	Facultativa	Total de Reservas	Superávit por revaluación	Efectos provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	Resultados acumulados	Total de resultados acumulados
Saldo a 31 de diciembre del 2017	600,000	232,379		40,858	261,119	301,957	617,452	(405,587)	0	1,166,541
Redistribución a cuentas por pagar accionistas	0	(232,309)		0	0	0	0	0	0	(232,309)
Aprobación de reservas	0	0		2,310	25,793	23,093	0	(23,093)	0	0
Revaluación de acciones	0	0		0	0	0	1,315	0	0	1,315
Resultado integral de año	0	0		0	0	0	0	0	4,161	4,161
Saldo a 31 de diciembre de 2018	600,000	0		43,168	286,912	325,050	618,777	(428,480)	4,161	939,520
Aprobación de reservas	0	0		416	2,775	4,161	0	0	(4,161)	0
Revalorización de acciones por compra de compañía Siro S.C.	0	0		0	0	0	(430,849)	0	0	(430,849)
Redistribución de acciones por acciones de compañía Siro S.C.	0	0		0	0	0	1,170,921	0	0	1,170,921
Resultado integral de año	0	0		0	0	0	0	0	2,070	2,070
Saldo a 31 de diciembre de 2019	600,000	0		43,584	289,687	329,211	1,175,829	(428,480)	2,070	1,662,630



Sr. Daniel Efraim Svajlsky
Representante Legal



CPA. Joaquín Ramos Farfán
Contador General

Ver políticas de contabilidad
y notas a los estados financieros

COMPañA RECURRIDORA DE PAPEL S.A. REPALCO

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en Dólares)**

2019

**FLUJOS DE EFECTIVO POR DE LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:**

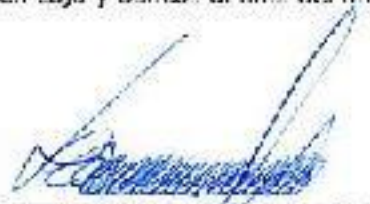
Efectivo recibido de clientes	2,114,048
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,004,891)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>91,613</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>200,770</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE INVERSIÓN:**

Adquisición de propiedades y equipos	(55,708)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>(73,829)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de inversión	<u>(129,537)</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:**

Efectivo recibido y pagado de obligaciones con instituciones financieras, neto	(439,290)
Efectivo recibido y pagado de cuentas por pagar accionistas, neto	(227,005)
Emisión de obligaciones	<u>625,000</u>
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>(41,295)</u>
Disminución neta del efectivo	29,930
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>8,200</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	<u>88,232</u>


Sr. Daniel Lebed Svigilsky
Representante Legal


CPA Jacqueline Ramos Fernández
Contador General

COMPANIA 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 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	2019
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	2,070
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA (PERDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciación de propiedades y equipos	90,443
Provisión de créditos incobrables	2,221
Provisión para jubilación patronal e desahucio	56,750
Provisión participación a trabajadores	5,812
Provisión Impuesto a la renta	30,866
(Aumento) Disminución en:	
Activos financieros, neto	36,459
Existencias	(152,844)
Servicios y otros pagos anticipados	220,402
Otros activos no corrientes	65,080
Aumento (Disminución) en:	
Pasivos financieros	(52,554)
Otras obligaciones corrientes	(17,839)
Otros pasivos	(92,076)
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>220,770</u>


Sr. Daniel Lebed Svigilsky
Representante Legal


CPA. Jacqueline Ramos Fernández
Contador General