

SURPAPEL CORP S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyente
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
IESS	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A Señores accionistas de

Surpapelcorp S.A.

Guayaquil, 29 de mayo del 2020

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de la Compañía Surpapelcorp 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 adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía Surpapelcorp 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 las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Surpapelcorp S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la 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 Señores Accionistas de
Surpapelcorp S.A.
Guayaquil, 29 de mayo del 2020

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Como se indica en la Nota 21 en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019, la Compañía mantiene saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas por US\$6.078.829 y US\$10.679.292 respectivamente; adicionalmente, durante el año efectuó transacciones con dichas compañías que representaron ingresos y costos para la Compañía, cuyos montos se exponen en la mencionada Nota. Por lo indicado, las transacciones y saldos con compañías relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.
- Como se indica en la Nota 15, la Compañía no presenta estados financieros consolidados con su subsidiaria Repapers Reciclaje del Ecuador S.A., debido a que se acoge a la excepción establecida en la NIIF 10, por lo que los estados financieros de Surpapelcorp S.A. y su subsidiaria, serán incluidos en los estados financieros consolidados de Comercializadora de Papeles y Cartones Surpapel S.A., controladora final de la Compañía.
- Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016. Estas bases de preparación fueron adoptadas para atender las disposiciones emitidas por dicha Superintendencia, por esta razón, los estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2019. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

(Véase página siguiente)

A los Señores Accionistas de
Surpapelcorp S.A.
 Guayaquil, 29 de mayo del 2020

Asuntos significativos	Enfoque del alcance en la auditoría
Existencia y valuación de las propiedades, plantas y equipos Las propiedades, plantas y equipos representan el 65% del total de los activos de la Compañía e incluye principalmente las maquinarias y equipos para el proceso de fabricación de bobinas de diferentes tipos de papel principalmente papel kraft. La existencia y valuación razonable de estos activos depende del monitoreo permanente por parte de la Administración.	Nuestros procedimientos de auditoría consistieron en: • Revisión de documentación física de las adiciones y transferencias a ser capitalizadas; y de las bajas originadas por ventas y retiros. • Se realizó la inspección física de una muestra de activos incluida las obras en curso. • Recalculamos el gasto de depreciación, para determinar si se están usando métodos aceptables y vida apropiadas y si son consistentes con los métodos y vidas usadas en años anteriores.
<u>Reconocimiento de ingresos</u> El reconocimiento de ingresos por la fabricación y venta de bobinas de papel, es el mecanismo por el cual la Compañía reconoce ingresos en sus estados financieros y que constituye la fuente de generación de recursos. Debido a la significatividad de este rubro y al riesgo inherente que representa en los estados financieros, se ha considerado asunto clave en la auditoría.	Nuestros procedimientos de auditoría consistieron en: • Obtener evidencia necesaria y la certeza de que la Compañía este estimando con fiabilidad los ingresos de actividades ordinarias asociados a sus operaciones, verificando de acuerdo a las condiciones establecidas en la normativa contable vigente. • Realizar una prueba de validación de saldos donde solicitamos la información de las transacciones de ingresos generadas en el año 2019. Adicionalmente revisamos una muestra de facturas a efectos de validar la información reprocesada, donde verificamos la documentación soporte.

A los Señores Accionistas de
Surpapelcorp S.A.
 Guayaquil, 29 de mayo del 2020

Cumplimiento de pago por emisión de obligaciones y papeles comerciales

La Compañía como fuente de financiamiento ha procedido a emitir la I y II emisión de obligaciones a largo plazo por US\$15 millones y US\$10 millones cada una con plazo de 1.440 días y la I emisión de papel comercial por US\$10 millones con un plazo de hasta 359 días, las cuales han sido negociadas en la Bolsa de Valores de Guayaquil y que han sido adquiridas por el público en general. Este financiamiento tuvo como objetivo sustituir pasivos no financieros de menor plazo y/o menor costo, para capital de trabajo; y para inversiones en propiedades, planta y equipos para ampliación de la capacidad de producción de la Compañía, los cuales se cancelarán periódicamente hasta el año 2022 aproximadamente.

La Compañía para tal efecto mantiene garantías que respaldan la emisión de valores, la cual es suficiente para la cobertura de dichos pasivos.

Nuestros procedimientos de auditoría consistieron en:

- Revisar documentación soporte relacionada a las tablas de amortización de la emisión de obligaciones a efectos de evaluar la razonabilidad de las provisiones para el pago de capital e intereses presentados en el estado financiero al 31 de diciembre del 2019.
- Confirmaciones realizadas a Casas de Valores, Depósito Centralizado de Valores y Estudios Jurídicos que participaron en la estructuración, colocación y tenencia de estas transacciones.
- Verificar las garantías mantenidas por la Compañía en relación a los pasivos mantenidos por las obligaciones donde verificaremos la razonabilidad y la existencia de las mismas.

Otros asuntos y otra información

Otros asuntos

Los estados financieros de Surpapelcorp S.A., por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 fueron examinados por otros auditores, cuyo dictamen fechado 15 de julio del 2019, expresó una opinión con una salvedad sobre dicho estados financieros, la cual se transcribe a continuación:

“Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía incluye en la cuenta otros activos corrientes un importe de US\$4.554.998 correspondientes a cuentas por cobrar a compañías no relacionadas sobre las cuales la Administración no nos ha proporcionado un detalle de su composición y antigüedad, así como no ha realizado un análisis de la posibilidad de recuperación de dichos saldos. Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) establece que los estados financieros deben reflejar el valor razonable de sus activos, en particular las cuentas por cobrar deben presentarse a sus valores estimados



A los Señores Accionistas de
Surpapelcorp S.A.
Guayaquil, 29 de mayo del 2020

de recuperación. En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no pudimos satisfacernos de la razonabilidad de los referidos saldos ni mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.”

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía efectuó el análisis de dicho saldo e identificó un error en el reconocimiento del activo en mención contra cuentas de pasivo, para lo cual procedió a regularizar el valor indicado.

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.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de Surpapelcorp S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas 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 alguna otra alternativa realista.

La Administración de Surpapelcorp S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.



A los Señores Accionistas de
Surpapelcorp S.A.
Guayaquil, 29 de mayo 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.



A los Señores Accionistas de
Surpapelcorp S.A.
Guayaquil, 29 de mayo del 2020

- 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 Surpapelcorp S.A. 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.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía 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 las 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

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019, sobre: i) información financiera suplementaria, y ii) cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Surpapelcorp S.A., se emiten por separado.

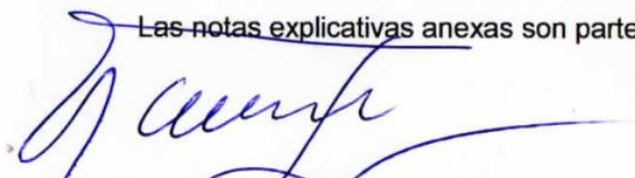
Número de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760

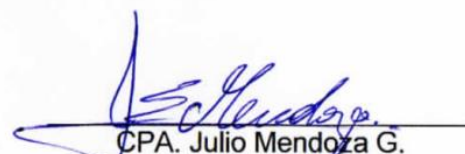
Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

SURPAPEL CORP S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2019	2018
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2.215.497	423.495
Cuentas por cobrar clientes	7	7.946.297	8.109.399
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	21	6.078.829	10.888.144
Anticipos a proveedores	8	1.869.214	1.653.104
Cuentas por cobrar otras	9	7.030.178	9.406.737
Impuestos por recuperar	22	7.018.096	6.418.614
Otros activos corrientes		341.581	5.958
Inventarios	10	26.223.861	23.427.019
Activos disponibles para la venta	12	5.850.742	-
Gastos pagados por anticipados	11	1.797.714	1.322.059
Total activos corrientes		66.372.009	61.654.529
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedades, planta y equipos, neto	13	131.130.334	132.896.431
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	22	-	3.964.535
Activos intangibles		26.593	46.675
Inversiones en acciones	14	5.483.542	5.482.542
Otros activos no corrientes	15	254.462	235.670
Total activos no corrientes		136.894.931	142.625.853
Total activos		203.266.940	204.280.382

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


Ing. Walter Marhold Aranguiz
Gerente General

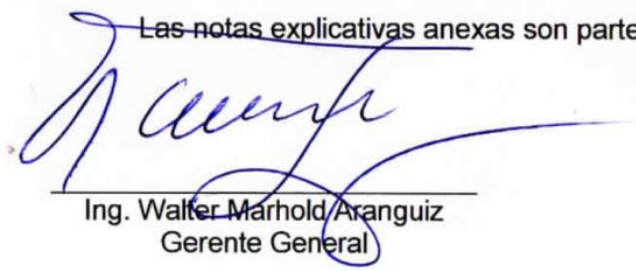
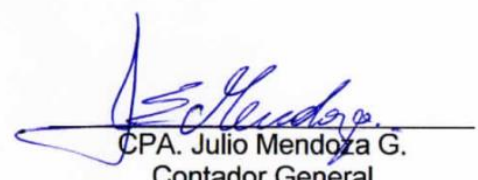

CPA. Julio Mendoza G.
Contador General

SURPAPEL CORP S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros bancarios	6	7.940	-
Obligaciones financieras	16	9.322.650	11.053.844
Emisión de obligaciones	17	13.305.361	8.084.670
Cuentas por pagar proveedores	18	15.001.836	12.083.479
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	21	484.090	7.827.003
Documentos por pagar	19	25.189.910	24.294.303
Pasivos de contratos	20	-	298.453
Provisiones		327.466	-
Impuestos por pagar	22	1.519.763	847.897
Beneficios sociales	23	1.083.723	1.552.523
Total pasivos corrientes		<u>66.242.739</u>	<u>66.042.172</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras	16	26.565.448	4.884.337
Emisión de obligaciones	17	5.700.000	11.475.000
Cuentas por pagar proveedores	18	249.954	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	21	10.195.202	3.234.119
Documentos por pagar	19	23.431.599	47.118.598
Impuestos diferidos	22	1.327.852	1.406.345
Pasivos de contratos	20	14.940.759	14.939.443
Jubilación patronal y desahucio	24	289.765	326.307
Total pasivos no corrientes		<u>82.700.579</u>	<u>83.384.149</u>
Total pasivos		148.943.318	149.426.321
PATRIMONIO (según estado adjunto)		54.323.622	54.854.061
Total pasivos y patrimonio		<u>203.266.940</u>	<u>204.280.382</u>

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

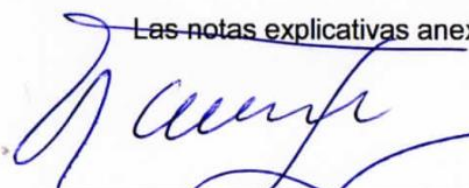

Ing. Walter Marhold Aranguiz
Gerente General
CPA. Julio Mendoza G.
Contador General

SURPAPEL CORP S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	2018
Ingresos	27	81.606.188	96.588.604
Otros ingresos operacionales		273.455	354.738
Costo de productos vendidos	28	(68.151.985)	(82.216.002)
Utilidad bruta		13.727.658	14.727.340
Gastos operativos:			
Administración	28	(3.182.549)	(4.752.102)
Utilidad operacional		10.545.109	9.975.238
Gastos financieros	29	(8.172.244)	(5.832.503)
Otros egresos, netos		(58.766)	(293.550)
Utilidad antes de impuesto a la renta		2.314.099	3.849.185
Impuesto a la renta	22	(477.553)	(1.037.329)
Utilidad neta del ejercicio		1.836.546	2.811.856
<u>Otro resultado integral</u>			
Otros conceptos		(70.914)	-
Ganancia actuarial en jubilación patronal y bonificación por desahucio	24	(12.894)	-
Resultado integral del ejercicio		1.752.738	2.811.856

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


Ing. Walter Marhold Aranguiz
Gerente General


CPA. Julio Mendoza G.
Contador General

SURPAPEL CORP S.A.

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

	Capital social	Prima por emisión primaria de acciones	Reserva legal	Aporte para futura capitalización	Resultados acumulados			Total
					Superavit por revaluación de propiedades	Otro resultado integral	Resultados Acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2018	25.677.000	1.809.546	1.175.629	24.455.561	9.061.774	141.822	(9.160.425)	53.160.907
Según acta de Junta de Accionistas del 8 de junio del 2018								
- Apropiación de reserva legal			124.300				(124.300)	-
- Distribución de dividendos							(1.118.702)	(1.118.702)
Otros ajustes menores			(120.029)				120.029	-
Utilidad neta y resultado integral del año							2.811.856	2.811.856
Saldos al 31 de diciembre del 2018	25.677.000	1.809.546	1.179.900	24.455.561	9.061.774	141.822	(7.471.542)	54.854.061
Capitalización de aporte para futura capitalización	24.451.485			(24.451.485)				-
Según acta de Junta de Accionistas del 14 de agosto del 2019								
- Distribución de dividendos							(2.530.670)	(2.530.670)
- Apropiación de reserva legal			281.186				(281.186)	-
Otros ajustes menores (Ver Nota 26)							247.493	247.493
Utilidad neta y resultado integral del año						(83.808)	1.836.546	1.752.738
Saldos al 31 de diciembre del 2019	50.128.485	1.809.546	1.461.086	4.076	9.061.774	58.014	(8.199.359)	54.323.622

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

Ing. Walter Marhold Aranguiz
Gerente General

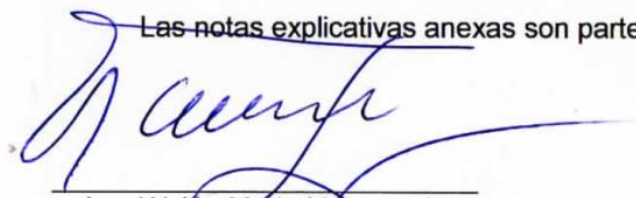
CPA. Julio Mendoza G.
Contador General

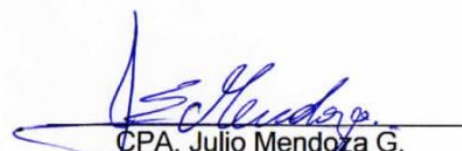
SURPAPEL CORP S.A.

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

	Referencia a Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Recibido de clientes, compañías relacionadas y otros		90.638.538	90.064.861
Pagado a proveedores, compañías relacionadas y otros		(100.045.563)	(75.675.057)
Pagos efectuados a empleados		(5.730.975)	(5.650.387)
Pagos efectuados de impuestos		(483.662)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(15.621.662)	8.739.417
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de propiedades e intangibles		(285.788)	(9.651.682)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(285.788)	(9.651.682)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(2.530.670)	(942.525)
Emisión de obligaciones y préstamos financieros		20.222.182	1.772.718
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		17.691.512	830.193
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1.784.062	(82.072)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		423.495	505.567
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	2.207.557	423.495

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


Ing. Walter Marhold Aranguiz
Gerente General


CPA. Julio Mendoza G.
Contador General