

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

FORM. 0001

FORMULARIO DE ESTADOS FINANCIEROS

AÑO: 1987

DENOMINACION DE LA COMPAÑIA SEGUN SU ESTATUTO PAPELERA NACIONAL S.A.	SIGLAS: P.N.S.A.	R. U. C. 0990017212001	No. DE EXPEDIENTE: 3680-61
--	----------------------------	----------------------------------	--------------------------------------

TIPO DE ACTIVIDAD QUE DESARROLLA:					
PRINCIPAL	CIUDAD: Guayaquil	CALLE y No.: Pedro Carbo N° 304	TELEFONO: 305-199	CASILLA: 7017	TELEX: EPAPEL
SUCURSAL					

PLAZO DURACION DE LA COMPAÑIA, TERMINA EN:

Período del balance
Del **1.º** de **Enero** de 19 **87** Al **31** de **Diciembre** de 19 **87**.

NOMINA DE ADMINISTRADORES Y COMISARIOS DE LAS COMPAÑIAS NACIONALES

1. ADMINISTRADORES	NOMBRES	C. I. o PASAPORTE	NACIONALIDAD
Presidente	Ing. Mariano González Portes	09-03338	Ecuatoriano
Vicepresidente	Dr. Gustavo Noboa Bejarano	09-01907089	Ecuatoriano
Gerente(s)	Ing. Germán González Londono	09-11646161	Colombiano
	Ing. Patricio Terán Dávila	09-0981638	Ecuatoriano
Directores o vocales principales	Lcdo. Xavier Marcos Stagg	09-01907097	Ecuatoriano
	Srta. Tomy Morey Velez	09-02408095	Ecuatoriana
	Abog. Raúl Noboa Baldeon	09-00831082	Ecuatoriano
	Sr. Carlos de Ycaza Arosemena	09-01907139	Ecuatoriano
Directores o vocales suplentes			

COMISARIOS	NOMBRES	DIRECCION Y TELEFONO
Principales	Eco. Nicolas Alvarado	321-280
Suplentes		

3. COMITE DE VIGILANCIA

REPRESENTANTE(S) LEGAL(ES)

Nombre(s) **Ing. Mariano González Portes** Nacionalidad: **Ecuatoriano**

Período de vigencia designación: de 1988... a 1989..

PERSONAL OCUPADO:	DIRECTIVOS:	EMPLEADOS:	OBREROS:
	No. 4	No. 123	No. 76

COMPAÑIAS EXTRANJERAS DOMICILIADAS EN EL ECUADOR

REPRESENTANTE(S)
Nombre(s): _____ Nacionalidad: _____
Categoría: _____ Visa: _____

LA CONTABILIDAD ESTA A CARGO DE:

Nombre o denominación, persona natural o jurídica: **Ing. Juan José Sanmartín Ayala**
Cdla. "La Saiba" Mz. M - Villa 9 Nacionalidad: **Ecuatoriano**
Dirección y teléfono: _____ No. Reg. Col. de Contadores: **00**

Auditoría Externa: **PRICE WATERHOUSE** SI NO
Nombre o Razón Social: _____



OTRAS INFORMACIONES

La compañía está acogida a:
LEY DE FOMENTO: Industrial Agropecuario Turístico Otras Clasificación: **Especial**
ACUERDO INTERMINISTERIAL No. **110-IND-13** Fecha: **Enero 28/64** Período vigencia: _____
AFILIADA A LA CAMARA DE: _____ No. _____
CREDITOS CON LA C. F. N. : SI NO Publicación último balance (Adj. copia) SI NO
COTIZA ACCIONES EN LA BOLSA DE VALORES: SI NO Emite obligaciones: SI NO

Recibido hoy día _____ de _____ de 19 _____
Funcionario responsable _____

No. DE ANEXOS: _____ (SELLO)

A. ESTADO DE SITUACION

1. ACTIVO			
11. ACTIVO CORRIENTE			
1101	Caja - Bancos, moneda nacional		9'046.331
1102	Caja - Bancos, moneda extranjera		1'117.517
1103	Inversiones financieras temporales, moneda nacional		
1104	Inversiones financieras temporales, moneda extranjera		
1105	Cuentas y documentos por cobrar clientes, moneda nacional		375'396.395
1106	Cuentas y documentos por cobrar clientes, moneda extranjera		
1107	Menos: Provisión para cuentas y documentos de dudosa cobranza (clientes)		(2'000.000)
1108	Inventario materia prima + <i>Mercadería en poder de terceros</i>		101'790.427
1109	Inventario productos en proceso		235.638
1110	Inventarios suministros y materiales		163'678.751
1111	Inventario productos terminados y mercaderías en almacén		203'559.945
1112	Semovientes para la venta		
1113	Sementeras de ciclo corto		
1114	Terrenos y otros inmuebles para la venta		
1115	Obras en ejecución		
1116	Mercaderías en tránsito		168'803.977
1117	Menos: Provisión para baja de inventarios		(34'281.858)
1118	Ingresos acumulados por cobrar		
1119	Depósitos previos + <i>Depósitos en Garantía- Bancos</i>		143'353.756
1120	Préstamos y anticipos a empleados y trabajadores		7'234.369
1121	Anticipos a proveedores, moneda nacional		86'582.769
1122	Anticipos a proveedores, moneda extranjera		7'119.000
1123	Menos: Provisión para anticipos y otros préstamos de dudosa cobranza		
1124	Pagos anticipados de intereses, impuestos y seguros		28'798.436
1125	Repuestos, herramientas y accesorios		21'526.444
1126	Otros activos corrientes		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			1.281'961.897
12. ACTIVO FIJO			
		Valor de adquisición	Deprec. Acumulada
1201	Terrenos y mejoras	4'473.850	
1202	Maquinaria y equipo en montaje y en tránsito	10'879.312	
1203	Construcciones en curso	9'950.866	
1204	Edificios e instalaciones	126'234.295	36'061.620
1206	Maquinaria y equipo	1.074'993.489	451'557.073
1208	Muebles y enseres	36'625.704	17'452.012
1210	Vehículos	37'723.645	13'944.899
1212	Mejoras en locales arrendados		
1214	Semovientes		
1216	Plantaciones		
1218	Otros activos fijos		
		Valor de revalorización	Deprec. Acumulada
1220	Revalorización de terrenos	53'900.000	
1222	Revalorización de edificios	132'840.625	61'143.978
1224	Revalorización de maquinaria y equipo	3.359'507.885	1.773'401.907
1226	Revalorización de otros activos fijos	83'644.439	46'524.044
13. DEUDORES E INVERSIONES A LARGO PLAZO			
1301	Cuentas y documentos por cobrar clientes		
1302	Préstamos a empleados y trabajadores		
1304	Inversiones financieras a largo plazo, moneda nacional		
1305	Inversiones financieras a largo plazo, moneda extranjera		
1306	Otros deudores o inversiones a largo plazo (Adjuntar detalle)		
14. ACTIVOS INTANGIBLES			
		Valor de adquisición	Amort. Acumulada
1401	Patentes y marcas		
1403	Otros		
15. ACTIVOS DIFERIDOS			
		Valor inicial	Amort. Acumulada
1501	Gastos de organización		
1503	Gastos de investigación y desarrollo		
1505	Pérdidas por diferencia de cambio		
1507	Comisión de riesgo cambiario	114'965.139	66'556.785
1509	Desc. en venta de oblig. de propia emisión		
1511	Otros activos diferidos		
16. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
1601	Provisiones para jubilación patronal		
1602	Propiedades y otros activos fijos no utilizados		
1603	Otros activos no corrientes		
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES			2.579'096.931
TOTAL DEL ACTIVO			3.861'058.828

2. PASIVO		
21. PASIVO CORRIENTE		
2101	Proveedores en moneda nacional	120'957.824
2102	Proveedores en moneda extranjera	175'416.870
2103	Anticipos de clientes	22'412.662
2104	Instituciones bancarias, moneda nacional	20'266.423
2105	Instituciones bancarias, moneda extranjera	
2106	Otras instituciones financieras, moneda nacional	85'989.003
2107	Otras instituciones financieras, moneda extranjera	
2108	Dividendos por pagar a accionistas o socios	
2109	Participación de trabajadores en utilidades de la Compañía	3'313.974
2110	Impuesto a la renta por pagar	1'154.920
2111	Provisiones para prestaciones sociales	6'162.921
2112	Intereses vencidos y no pagados	199'731.873
2113	Impuestos retenidos por pagar	185'720.195
2114	Aportes al IESS por pagar	8'681.894
2115	Parte corriente del pasivo a largo plazo, moneda nacional	285'953.466
2116	Parte corriente del pasivo a largo plazo, moneda extranjera	
2117	Parte corriente créditos de estabilización	
2118	Parte corriente comisión de riesgo cambiario	
2119	Parte corriente de la provisión para jubilación patronal	
2120	Préstamos de corto plazo de accionistas o socios	
2121	Saldo pendientes, con la casa matriz	
2122	Otros pasivos corrientes (Adjuntar detalle) <i>Acreedores Varios</i>	50'095.265
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.138'857.290
22. PASIVO NO CORRIENTE		
2201	Cuentas y documentos por pagar, moneda nacional	405'676.575
2202	Cuentas y documentos por pagar, moneda extranjera	
2203	Préstamos de accionistas o socios	22'706.846
2204	Créditos de estabilización	
2205	Comisión de riesgo cambiario	
2206	Saldo pendientes con la casa matriz	
2207	Impuestos diferidos por pagar	10'662.423
2208	Arrendamiento mercantil con opción de compra	
2209	Aportes de accionistas o socios para capitalización futura	
2210	Obligaciones emitidas	
2211	Menos: Obligaciones no colocadas	
2212	Provisión para indemnizaciones y jubilación patronal	17'409.454
2213	Otros (Adj. detalle)	
23. PASIVO DIFERIDO		
2301	Utilidades por realizar en ventas a plazos	
2302	Prima en venta de obligaciones emitidas	
2303	Otros (Adjuntar detalle)	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		456'455.298
TOTAL PASIVO		1.595'312.588
3. PATRIMONIO NETO		
31. CAPITAL		
3101	Acciones o participaciones (compañías nacionales)	522'000.000
3102	Capital asignado a sucursales de compañías extranjeras	
3103	Menos: Capital suscrito no pagado	
3104	Menos: Acciones propias adquiridas	
32. RESERVAS		
3201	Reserva legal	981.263
3202	Reservas facultativas	584.397
3203	Otras reservas	2'920.908
33. SUPERAVIT		
3301	Revalorización de terrenos	
3302	Revalorización de otros activos fijos	1.831'517.265
3303	Donaciones, subsidios recibidos y otros superávit	
34. RESULTADOS		
3401	Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	
3402	Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores	(109'881.858)
3403	Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	17'624.265
TOTAL PATRIMONIO NETO		2.265'746.240
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.861'058.828

4. OBLIGACIONES CONTINGENTES	
4001	Mercaderías en consignación
4002	Liquidación de depósitos industriales
4003	Avales o garantías
4004	Otras obligaciones contingentes

B. ESTADO DE RESULTADOS (GANANCIAS Y PERDIDAS)

Correspondiente al período del .. 1.º .. de ... Enero..... al .. 31 .. de ... Diciembre..... de 1987....

50. VENTAS BRUTAS	2.263'244.705
5001 En el país	2.261'430.374
5002 En el exterior	1'814.330
5003 Menos: devoluciones y descuentos en ventas	3'078.978
5004 Utilidades realizadas por ventas a plazos	
VENTAS NETAS	2.260'165.726
51. COSTO DE VENTAS (Mercaderías no producidas por la Compañía)	
5101 Inventario inicial	
5102 Compras de productos terminados en el país	
5103 Compras de productos terminados en el exterior	
5104 Menos: Inventario final	
52. COSTO DE PRODUCCION (Mercaderías producidas por la Compañía)	1.879'265.204
5201 Inventario inicial de materias primas	53'082.087
5202 Compras de materias primas en el país	392'314.806
5203 Compras de materias primas en el exterior	583'252.356
5204 Menos: Inventario final de materias primas	(58'965.089)
5205 Mano de obra directa	51'520.000
5206 Depreciación maquinaria, equipos y edificios de fábrica	315'626.311
5207 Amortización de patentes, marcas, asistencia técnica	
5208 Mano de obra indirecta	99'287.759
5209 Suministros y materiales	121'503.258
5210 Seguros de inventarios, maquinarias y edificios de fábrica	28'593.488
5211 Aportes IESS y beneficios sociales	
5212 Mantenimiento y reparaciones	21'438.216
5213 Impuestos a la producción y otros	
5214 Energía, agua, teléfono	206'158.272
5215 Otros gastos de fabricación (Adjuntar detalle)	184'526.578
5216 Inventario inicial de productos en proceso	1'058.485
5217 Menos: Inventario final de productos en proceso	(2'235.638)
5218 Inventario inicial de productos terminados	83'664.260
5219 Menos: Inventario final de productos terminados	(203'559.900)
UTILIDAD BRUTA	380'900.522
53. GASTOS DE VENTAS	
5301 Sueldos y salarios no incluídos en costos	4'688.896
5302 Beneficios sociales, indemnizaciones, excepto la participación de los trabajadores	2'128.786
5303 Comisiones a empleados y particulares	460.853
5304 Publicidad y propaganda	1'252.587
5305 Depreciación bienes del departamento de ventas	601.864
5306 Otros (Adjuntar detalle)	7'443.692
54. GASTOS ADMINISTRATIVOS	
5401 Sueldos y salarios no incluídos en el costo	32'311.356
5402 Beneficios sociales, indemnizaciones excepto la participación de los trabajadores	12'190.636
5403 Agua, luz, teléfono, télex, no incluídos en costos	3'832.136
5404 Impuestos prediales, contribuciones y otros no incluídos en costos	42'000.000
5405 Cuentas de dudoso cobro y baja de inventarios	
5406 Depreciación bienes, área administrativa	5'986.947
5407 Amort. de Intang. y Diferd. (excepto pérđ. por diferencia de cambio y Comis. de riesgo camb.)	
5408 Amortización de pérdidas por diferencia de cambio y comisión de riesgo cambiario	
5409 Otros (Adjuntar detalle)	57'740.853
UTILIDAD (PERDIDA) EN OPERACION	210'261.000
55. GASTOS FINANCIEROS	
5501 Intereses y comisiones	166'318.000
5502 Intereses por créditos de estabilización y comisión de riesgo cambiario	26'207.000
5503 Otros gastos financieros	
56. INGRESOS NO OPERACIONALES	
5601 Intereses por inversiones temporales y de largo plazo	6'293.811
5602 Subsidios recibidos	
5603 Ganancias en ventas de activos fijos o inversiones temporales o de largo plazo	1'310.291
5604 Dividendos en efectivo	
5605 Ganancias por diferencia de cambio	9'395.371
5606 Otros (Adjuntar detalle)	22'560.390
57. GASTOS NO OPERACIONALES	
5701 Pérdidas en ventas de activos	133.632
5702 Pérdidas por diferencia de cambio	23'372.303
5703 Otros gastos (Adjuntar detalle)	11'696.757
58. UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO antes 15 o/o Trabaj. e Imp. Renta	22'093.159
5801 Participación de los trabajadores	3'313.974
5802 Impuesto a la renta	1'154.920
UTILIDAD NETA	17'624.265

Certificamos que el contenido de este formulario es verdadero, correcto y completo y que fue aprobado por la Junta General, en sesión de .. 24. de .. Marzo. ... de 1988

El Gerente

El Contador No. Reg. 9000.....

He(mos) revisado los estados financieros que anteceden y la correspondiente información. En mi(nuestra) opinión reflejan razonablemente la situación de la Compañía y los resultados de sus operaciones en el correspondiente ejercicio.

f.) COMISARIO

f.) COMISARIO

A N E X O 1

DENOMINACION DE LA COMPAÑIA SEGUN SU ESTATUTO PAPELERA NACIONAL S.A.	C. I. I. U.	No. EXPEDIENTE 3680-61
---	-------------	---------------------------

**VALOR DE TRANSACCIONES DE BIENES Y SERVICIOS
(EN MILES DE SUCRES)**

Del ... 1º... de ... Enero al 31... de Diciembre . de 1987..

CONCEPTO	PROCEDENCIA		TOTAL
	NACIONAL	EXTRANJERA	
10. COMPRAS:	392'314.806	583'252.356	975'567.162
10.0 Materia Prima	392'314.806	583'252.356	975'567.162
10.1 Mercaderías			
10.2 Maquinaria y Equipo			
10.3 Donaciones realizadas			
20. PAGOS POR TECNOLOGIA .			
20.0 Patentes y Marcas			
20.1 Asistencia Técnica			
20.2 Otros			
30. VENTAS :	2.260'165.726		2.260'165.726
30.0 Materias Primas			
30.1 Productos Terminados	2.260'165.726		2.260'165.726
30.2 Donaciones Recibidas			
40. COBROS POR TECNOLOGIA :			
40.1 Patentes y Marcas			
40.2 Asistencia Técnica			
40.3 Otros			

PERSONAL OCUPADO Y REMUNERACIONES (EN MILES DE SUCRES)

NACIONALIDAD	E M P L E A D O S									
	Directivos		Administrative		Técnicos		Obreros			
	No.	Remuneración	No.	Remuneración	No.	Remuneración	Permanentes		Ocasionales	
							No.	Remuner.	No.	Remunerac.
Ecuatorianos	3	7'690.652	89	37'674.853	30	18'335.108	69	29'493.629	7	883.365
Extranjeros	1	2'127.619	2	2'076.833	2	2'850.000				
15 o/o Participación										


 13 ABR. 1988

DENOMINACION DE LA COMPAÑIA SEGUN SU ESTATUTO PAPELERA NACIONAL S.A.	C. I. I. U.	No. EXPEDIENTE 3680-61
---	-------------	---------------------------

C. 6. ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

60. PATRIMONIO INICIAL:		1.512'265.777
6001 Capital	522.000.000	
6002 Menos: Acciones propias adquiridas		
6003 Menos: Capital suscrito no pagado		
6004 Reserva legal	251.036	
6005 Reserva facultativa	584.397	
6006 Otras reservas		
6007 Superávit de capital	1.092'009.931	
6008 Utilidades acumuladas	7'302.271	
6009 Menos: Pérdidas acumuladas	(109'881.858)	
61. AUMENTOS DEL CAPITAL SOCIAL EN EL PERIODO :		
62. MENOS: UTILIZACION PARA AUMENTOS DE CAPITAL:		
6201 Reserva legal		
6202 Reserva facultativa		
6203 Otras reservas		
6204 Superávit por revalorización de activos fijos		
6205 Utilidades acumuladas		
63. SUPERAVIT Y UTILIDADES POR APLICAR:		753'480.463
6301 Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	17'624.265	
6302 Menos: Dividendos en efectivo	(3'651.136)	
6303 Más: Superávit de capital del período	739'507.334	
64. CORRECCIONES A UTILIDADES ACUMULADAS:		
6401 Devoluciones de impuestos pagados en años anteriores		
6402 Menos: Impuestos por glosas fiscales		
TOTAL EVOLUCION DEL PATRIMONIO		2.265'746.240

D. 7. ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO:		528'193.719
7001 Utilidad neta del ejercicio	17'624.265	
Más:		
7002 Cargos por depreciación de activos fijos	322'215.122	
7003 Cargos por amortización de intangibles y diferidos		
7004 Pérdida en venta de activos fijos o en inversiones permanentes		
7005 Venta de activos fijos e inversiones permanentes		
7006 Incremento de pasivos de largo plazo	176'968.714	
7007 Aumento de capital social		
7008 Incremento de Superávit (no incluye el superávit por revalorización)		
7009 Otros ajustes o aumentos	11'385.618	
Menos:		
7010 Ingresos recibidos por participación en utilidades de compañías		
7011 Utilidad en venta de activos fijos o en inversiones permanentes		
72. USOS DE CAPITAL DE TRABAJO:		252'385.536
7201 Dividendos pagados	3'651.136	
7202 Compra de activos fijos	8'787.845	
7203 Compra de inversiones permanentes		
7204 Disminución de pasivos a largo plazo	239'946.555	
7205 Incrementos de activos intangibles y diferidos		
7206 Reducción del capital social		
7207 Pérdidas del ejercicio		
7208 Otros		
VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO (70 - 72)		275'808.183
CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO	275'808.183	
MENOS: CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO	132'703.576	
VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO		143'104.607

DISTRIBUCION DE UTILIDADES DEL EJERCICIO INMEDIATO ANTERIOR:

Reserva legal	730.227	
Reservas facultativas		
Otras reservas	2'920.908	
Dividendos en efectivo	3'651.136	
Amortización de pérdidas		
Utilidades acumuladas		
RESERVA LEGAL:		
Reserva inicial	251.036	
Más: Asignación del año	730.227	
Menos: Utilización en el año		
Saldo final	981.263	
SUPERAVIT POR REVALORIZACIÓN:		
Superávit por revalorización inicial	1.092'009.931	
Más: revalorización de activos del período	739'507.334	
Menos: Capitalización o absorción de pérdidas		
Saldo final	1.831'517.265	

