

A. ESTADO DE SITUACION

1. ACTIVO			
11. ACTIVO CORRIENTE			
1101	Caja - Bancos, moneda nacional		3'285.000,00
1102	Caja - Bancos, moneda extranjera		570.879,00
1103	Inversiones financieras temporales, moneda nacional		
1104	Inversiones financieras temporales, moneda extranjera		1'752.518,00
1105	Cuentas y documentos por cobrar clientes, moneda nacional		512'078.724,00
1106	Cuentas y documentos por cobrar clientes, moneda extranjera		87'004.190,00
1107	Menos: Provisión para cuentas y documentos de dudosa cobranza (clientes)		(2'000.000,00)
1108	Inventario materia prima + Mercadería en poder de Terceros		489'117.843,00
1109	Inventario productos en proceso		2'524.738,00
1110	Inventarios suministros y materiales		286'919.897,00
1111	Inventario productos terminados y mercaderías en almacén		290'442.699,00
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		86'806.736,00
1117	Menos: Provisión para baja de inventarios		(34'281.858,00)
1118	Ingresos acumulados por cobrar		
1119	Depósitos previos + Depósitos en Garantía - Bancos		663'064.998,00
1120	Préstamos y anticipos a empleados y trabajadores		10'773.290,00
1121	Anticipos a proveedores, moneda nacional		26'672.946,00
1122	Anticipos a proveedores, moneda extranjera		
1123	Menos: Provisión para anticipos y otros préstamos de dudosa cobranza		
1124	Pagos anticipados de intereses, impuestos y seguros		37'313.885,00
1125	Repuestos, herramientas y accesorios		
1126	Otros activos corrientes - Reclamos a Terceros		26'172.813,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			2.488'219.298,00
12. ACTIVO FIJO			
		Valor de adquisición	Deprec. Acumulada
1201	Terrenos y mejoras	4'473.850,00	4'473.850,00
1202	Maquinaria y equipo en montaje y en tránsito		
1203	Construcciones en curso		
1204	Edificios e instalaciones	126'234.295,00	42'373.335,00
1206	Maquinaria y equipo	1.087'701.683,00	548'512.882,00
1208	Muebles y enseres	46'173.491,00	20'597.873,00
1210	Vehículos	59'870.907,00	23'516.797,00
1212	Mejoras en locales y terrenos arrendados		
1214	Semovientes		
1216	Plantaciones		
1218	Otros activos fijos		
		Valor de revalorización	Deprec. Acumulada
1220	Revalorización de terrenos	53'900.000,00	53'900.000,00
1222	Revalorización de edificios	132'840.625,00	67'786.009,00
1224	Revalorización de maquinaria y equipo	7.423'944.272,00	4.332.400,377,00
1226	Revalorización de otros activos fijos	222'980.768,00	118'064.103,00
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	114'965.139,00	50'420.669,00
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			4.069'412.985,00
TOTAL DEL ACTIVO			6.557'632.283,00

2. PASIVO		
21. PASIVO CORRIENTE		
2101	Proveedores en moneda nacional	303'062.287,00
2102	Proveedores en moneda extranjera	71'050.242,00
2103	Anticipos de clientes	54'155.021,00
2104	Instituciones bancarias, moneda nacional	132'312.176,00
2105	Instituciones bancarias, moneda extranjera	
2106	Otras instituciones financieras, moneda nacional	
2107	Otras instituciones financieras, moneda extranjera	496'184.274,00
2108	Dividendos por pagar a accionistas o socios	
2109	Participación de trabajadores en utilidades de la Compañía	44'684.700,00
2110	Impuesto a la renta por pagar	15'572.618,00
2111	Provisiones para prestaciones sociales	18'555.511,00
2112	Intereses vencidos y no pagados	28'680.938,00
2113	Impuestos retenidos por pagar	276'465.797,00
2114	Aportes al IESS por pagar	2'808.168,00
2115	Parte corriente del pasivo a largo plazo, moneda nacional	127'270.738,00
2116	Parte corriente del pasivo a largo plazo, moneda extranjera	
2117	Parte corriente créditos de estabilización	52'826.047,00
2118	Parte corriente comisión de riesgo cambiario	29'849.938,00
2119	Parte corriente de la provisión para jubilación patronal	
2120	Préstamos de corto plazo de accionistas o socios	
2121	Saldos pendientes, con la casa matriz	
2122	Otros pasivos corrientes (Adjuntar detalle) + Acreedores Varios	97'082.105,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.750'560.560,00
22. PASIVO NO CORRIENTE		
2201	Cuentas y documentos por pagar, moneda nacional	139'720.996,00
2202	Cuentas y documentos por pagar, moneda extranjera	
2203	Préstamos de accionistas o socios	
2204	Créditos de estabilización	52'826.047,00
2205	Comisión de riesgo cambiario	33'666.668,00
2206	Saldos pendientes con la casa matriz	
2207	Impuestos diferidos por pagar	
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	187'292.792,00
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		413'506.503,00
TOTAL PASIVO		2.164'067.063,00
3. PATRIMONIO NETO		
31. CAPITAL		
3101	Acciones o participaciones (compañías nacionales)	2.244'000.000,00
3102	Capital asignado a sucursales de compañías extranjeras	
3103	Menos: Capital suscrito no pagado	
3104	Menos: Acciones propias adquiridas	
32. RESERVAS		
3201	Reserva legal	2'743.690,00
3202	Reservas facultativas	584.397,00
3203	Otras reservas	12'707.472,00
33. SUPERAVIT		
3301	Revalorización de terrenos	
3302	Revalorización de otros activos fijos	1.895'888.977,00
3303	Donaciones, subsidios recibidos y otros superávit	
34. RESULTADOS		
3401	Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	
3402	Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores	
3403	Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	237'640.684,00
TOTAL PATRIMONIO NETO		4.393'565.220,00
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		6.557'632.283,00

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

DE RESULTADOS (GANANCIAS Y PERDIDAS)

Correspondiente al período del .1.º. de Enero..... al .31.º. de Diciembre..... de 19.88....

50. VENTAS BRUTAS	
5001 En el país	3.989.870.627,00
5002 En el exterior	3.885.629.029,00
5003 Menos: devoluciones y descuentos en ventas	104.251.588,00
5004 Utilidades realizadas por ventas a plazos	(9.732.513,00)
VENTAS NETAS	3.980.138.104,00
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)	
5201 Inventario inicial de materias primas	58.965.089,00
5202 Compras de materias primas en el país	804.009.344,00
5203 Compras de materias primas en el exterior	1.141.075.470,00
5204 Menos: Inventario final de materias primas	(140.794.031,00)
5205 Mano de obra directa	57.243.412,00
5206 Depreciación maquinaria, equipos y edificios de fábrica	443.633.000,00
5207 Amortización de patentes, marcas, asistencia técnica	
5208 Mano de obra indirecta	139.613.103,00
5209 Suministros y materiales	176.016.301,00
5210 Seguros de inventarios, maquinarias y edificios de fábrica	42.441.162,00
5211 Aportes IESS y beneficios sociales	31.340.083,00
5212 Mantenimiento y reparaciones	76.594.082,00
5213 Impuestos a la producción y otros	149.782.339,00
5214 Energía, agua, teléfono	249.232.461,00
5215 Otros gastos de fabricación (Adjuntar detalle)	251.963.170,00
5216 Inventario inicial de productos en proceso	235.638,00
5217 Menos: Inventario final de productos en proceso	(2.524.738,00)
5218 Inventario inicial de productos terminados	203.559.940,00
5219 Menos: Inventario final de productos terminados	(290.442.699,00)
UTILIDAD BRUTA	588.194.000,00
53. GASTOS DE VENTAS	
5301 Sueldos y salarios no incluídos en costos	5.270.559,00
5302 Beneficios sociales, indemnizaciones, excepto la participación de los trabajadores	7.579.097,00
5303 Comisiones a empleados y particulares	
5304 Publicidad y propaganda	1.518.895,00
5305 Depreciación bienes del departamento de ventas	849.596,00
5306 Otros (Adjuntar detalle)	5.267.862,00
54. GASTOS ADMINISTRATIVOS	
5401 Sueldos y salarios no incluídos en el costo	39.292.871,00
5402 Beneficios sociales, indemnizaciones excepto la participación de los trabajadores	76.821.560,00
5403 Agua, luz, teléfono, télex, no incluídos en costos	4.760.840,00
5404 Impuestos prediales, contribuciones y otros no incluídos en costos	49.582.431,00
5405 Cuentas de dudoso cobro y baja de inventarios	
5406 Depreciación bienes, área administrativa	7.929.899,00
5407 Amort. de Intang. y Diferd. (excepto pérd. 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)	74.613.676,00
UTILIDAD (PERDIDA) EN OPERACION	314.707.000,00
55. GASTOS FINANCIEROS	
5501 Intereses y comisiones	140.509.000,00
5502 Intereses por créditos de estabilización y comisión de riesgo cambiario	29.841.535,00
5503 Otros gastos financieros	5.386.758,00
56. INGRESOS NO OPERACIONALES	
5601 Intereses por inversiones temporales y de largo plazo	61.490.027,00
5602 Subsidios recibidos	
5603 Ganancias en ventas de activos fijos o inversiones temporales o de largo plazo	
5604 Dividendos en efectivo	
5605 Ganancias por diferencia de cambio	91.487.225,00
5606 Otros (Adjuntar detalle)	72.261.053,00
57. GASTOS NO OPERACIONALES	
5701 Pérdidas en ventas de activos	58.230.028,00
5702 Pérdidas por diferencia de cambio	8.079.955,00
5703 Otros gastos (Adjuntar detalle)	
58. UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO antes 15 o/o Trabaj. e Imp. Renta	297.898.002,00
5801 Participación de los trabajadores	44.684.700,00
5802 Impuesto a la renta	15.572.618,00
UTILIDAD NETA	237.640.684,00

Certificamos que el contenido de este formulario es verídico, correcto y completo y que fue aprobado por la Junta General, en sesión de .13. de Abril.....

..... de 1989....

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 . . 14 . . de . . ENERO al . . 31 . . de . . DICIEMBRE de 19 88 . .

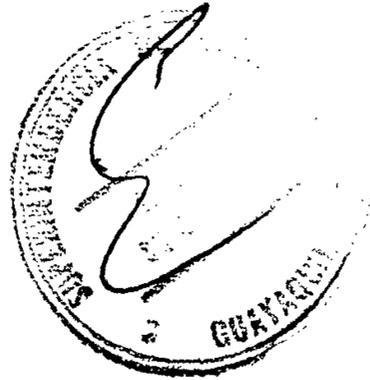
CONCEPTO	PROCEDENCIA		TOTAL
	NACIONAL	EXTRANJERA	
10. COMPRAS:	804'009.344,00	1.153'783.664,00	1.957'793.008,00
10.0 Materia Prima	804'009.344,00	1.141'075.470,00	1.945'084.814,00
10.1 Mercaderías			
10.2 Maquinaria y Equipo		12'708.194,00	12'708.194,00
10.3 Donaciones realizadas			
20. PAGOS POR TECNOLOGIA:			
20.0 Patentes y Marcas			
20.1 Asistencia Técnica			
20.2 Otros			
30. VENTAS:	3.980'138.104,00	-	3.980'138.104,00
30.0 Materias Primas			
30.1 Productos Terminados	3.980'138.104,00		3.980'138.104,00
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		Administrativos		Técnicos		Obreros			
	No.	Remuneración	No.	Remuneración	No.	Remuneración	Permanentes		Ocasionales	
							No.	Remuner.	No.	Remunerac.
Ecuatorianos	3	6'519,5	84	42'045,3	20	14'715,2	72	27'764	113	26'758
Extranjeros	2	6'467,5	3	4'882,5	-	-	-	-	-	-

15 o/o Participación		1'193,0		19'190,4		4'021,5		20'2798	
----------------------	--	---------	--	----------	--	---------	--	---------	--

11 0 MAYO 1989



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:		2.265'746.240,00
6001 Capital	522'000.000	
6002 Menos: Acciones propias adquiridas		
6003 Menos: Capital suscrito no pagado		
6004 Reserva legal	981.263	
6005 Reserva facultativa	584.397	
6006 Otras reservas	2'920.908	
6007 Superávit de capital	1.831'517.265	
6008 Utilidades acumuladas	17'624.265	
6009 Menos: Pérdidas acumuladas	(109'881.858)	
61. AUMENTOS DEL CAPITAL SOCIAL EN EL PERIODO.		1.722'000.000
62. MENOS: UTILIZACION PARA AUMENTOS DE CAPITAL:		(1.722'000.000)
6201 Reserva legal		
6202 Reserva facultativa		
6203 Otras reservas	787.994	
6204 Superávit por revalorización de activos fijos	1.721'212.006	
6205 Utilidades acumuladas		
63. SUPERAVIT Y UTILIDADES POR APLICAR:		2.128'242.381
6301 Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	237'640.684	
6302 Menos: Dividendos en efectivo	(5'287.280)	
6303 Más: Superávit de capital del período	1.895'888.977	
64. CORRECCIONES A UTILIDADES ACUMULADAS:- SUPERAVIT		(423.401)
6401 Devoluciones de impuestos pagados en años anteriores -Superavit Reval.	(423.401)	
6402 Menos: Impuestos por glosas fiscales		
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		4.393'565.220

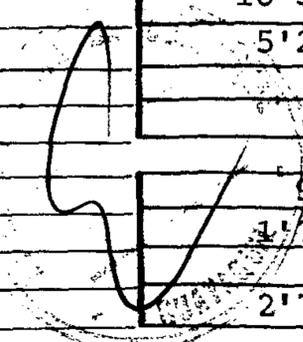
D. 7. ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

70 FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO:		876'365.386
7001 Utilidad neta del ejercicio	237'640.684	
Más:		
7002 Cargos por depreciación de activos fijos	445'012.430	
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	14'047.797	
7006 Incremento de pasivos de largo plazo	5'464.847	
7007 Aumento de capital social		
7008 Incremento de Superávit (no incluye el superávit por revalorización)		
7009 Otros ajustes o aumentos	174'199.628	
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:		281'811.255
7201 Dividendos pagados	5'287.280	
7202 Compra de activos fijos	37'774.587	
7203 Compra de inversiones permanentes		
7204 Disminución de pasivos a largo plazo	238'749.388	
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)		594'554.131
CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO	737'658.738	
MENOS: CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO	143'104.607	
VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO		143'104.607

DISTRIBUCION DE UTILIDADES DEL EJERCICIO INMEDIATO ANTERIOR:

Reserva legal	1'762.426	
Reservas facultativas		
Otras reservas	10'574.559	
Dividendos en efectivo	5'287.280	
Amortización de pérdidas		
Utilidades acumuladas		
RESERVA LEGAL:		
Reserva inicial	981.263	
Más: Asignación del año	1'762.426	
Menos: Utilización en el año		
Saldo final	2'743.689	
SUPERAVIT POR REVALORIZACION:		
Superávit por revalorización inicial	1.831'517.265	
Más: revalorización de activos del período	1.895'888.977	
Menos: Capitalización o absorción de pérdidas	(1.831'517.265)	
Saldo final	1.895'888.977	

10 MAYO 1989



ANEXO No. 2
INFORMACION SOBRE EL ENDEUDAMIENTO EXTERNO

DENOMINACION DE LA COMPAÑIA SEGUN SU ESTATUTO: PAPELERA NACIONAL S.A.

No. EXPEDIENTE: 3680-61

SIGLAS: P.N.S.A.

C. I. I. U. _____

R. U. C. 0990017212001

FECHA: Diciembre 31 de 1988

INSTITUCION ACREEDORA	Monto Obligación en divisas	Cotizac. a la fecha de sucretización	Tasas de interés	Créditos de estabiliz.	Intereses y Comisiones	Comisión de Riesgo Cambiario	Valor total deuda sucretizada	Diferencial cambiario originado por sucretización	PAGOS REALIZADOS			Amortización Diferencial Cambiario	Destino del Crédito
									Principal	Comisión e intereses	Comisión Riesgo Cambiario		
COFIEC	160.000	116,39	20,50	8'062.400		10'560.000	18'622.400		1'612.480		2'112.000		Activo Fijo
COFIEC	300.000	88,39	20,50	15'117.000		11'400.000	26'517.000		3'023.400		2'280.000		"
COFIEC	200.000	118,07	19,00	10'414.000		13'200.000	23'614.000		2'082.800		2'640.000		"
COFIEC	200.000	101,07	19,00	10'414.000		9'800.000	20'214.000		2'082.800		1'960.000		"
ECUFINSA	67.000	88,75	20,50	3'400.250		2'546.000	5'946.250		680.050		509.200		"
ECUFINSA	67.000	88,75	20,50	3'400.250		2'546.000	5'946.250		680.050		509.200		"
ECUFINSA	67.000	88,75	20,50	3'400.250		2'546.000	5'946.250		680.050		509.200		"
ECUFINSA	67.000	88,75	20,50	3'400.250		2'546.000	5'946.250		680.050		509.200		"
ECUFINSA	67.000	88,75	20,50	3'400.250		2'546.000	5'946.250		680.050		509.200		"
ECUFINSA	67.000	88,75	20,50	3'400.250		2'546.000	5'946.250		680.050		509.200		"
ECUFINSA	67.000	88,75	20,50	3'400.250		2'546.000	5'946.250		680.050		509.200		"
ECUFINSA	125.000	91,70	19,00	6'712.500		4'750.000	11'462.500		1'342.500		950.000		"
ECUFINSA	125.000	91,70	19,00	6'712.500		4'750.000	11'462.500		1'342.500		950.000		"
ECUFINSA	250.000	91,70	19,00	13'425.000		9'500.000	22'925.000		2'685.000		1'900.000		"
FIRESA	100.000	88,80	20,50	5'080.000		3'800.000	8'880.000		1'016.000		760.000		"
POPULAR	128.000	101,43	19,00	6'711.403		6'272.340	12'983.743		1'342.281		1'254.468		"
PRODUCCION	200.000	101,53	19,00	10'506.000		9'800.000	20'306.000		2'101.200		1'960.000		"
PRODUCCION	176.600	92,42	19,00	9'610.567		6'710.795	16'321.362		1'922.113		1'342.159		"
FILANBANCO	100.000	120,98	19,00	5'498.000		6'600.000	12'098.000		1'099.600		1'320.000		"
T O T A L	2'533.607		132'065.120			114'965.135	21030.255		26'413.024		22'993.027		