

A. ESTADO DE SITUACION

1. ACTIVO			
11. ACTIVO CORRIENTE			
1101	Caja-Bancos, moneda nacional		393'734.192,00
1102	Caja-Bancos, moneda extranjera		3'384.299,00
1103	Inversiones financieras temporales, moneda nacional		42'300.125,00
1104	Inversiones financieras temporales, moneda extranjera		850'753.797,00
1105	Cuentas y documentos por cobrar clientes, moneda nacional		753'944.746,00
1106	Cuentas y documentos por cobrar clientes, moneda extranjera		
1107	Menos: Provisión para cuentas y documentos de dudosa cobranza (clientes)		(7'539.447,00)
1108	Inventario materia prima		1.407'105.701,00
1109	Inventario productos en proceso		3'012.451,00
1110	Inventario suministros y materiales		613'928.742,00
1111	Inventario productos terminados y mercaderías en almacén		740'824.110,00
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		666'601.656,00
1117	Menos: Provisión para baja de inventarios		(34'281.858,00)
1118	Ingresos acumulados por cobrar		
1119	Depósitos previos		
1120	Préstamos y anticipos a empleados y trabajadores		16'276.353,00
1121	Anticipos a proveedores, moneda nacional		57'266.513,00
1122	Anticipos a proveedores, moneda extranjera		140'216.808,00
1123	Menos: Provisión para anticipos y otros préstamos de dudosa cobranza		
1124	Pagos anticipados de intereses, impuestos y seguros		78'002.201,00
1125	Repuestos, herramientas y accesorios		
1126	Otros activos corrientes		81'856.150,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE			5.807'386.539,00
12. ACTIVO FIJO			
		Valor de adquisición	Deprec. Acumulada
1201	Terrenos y mejoras	91'524.462=	91'524.462,00
1202	Maquinaria y equipo en montaje y en tránsito	12'811.512=	12'811.512,00
1203	Construcciones en curso	-	
1204	Edificios e instalaciones	192'699.719=	54'996.762=
1206	Maquinaria y equipo	1.210'095.770=	753'514.100=
1208	Muebles y enseres	73'320.224=	35'617.828=
1210	Vehículos	54'014.647=	39'245.986=
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=	53'900.000,00
1222	Revalorización de edificios	132'840.626=	81'070.072=
1224	Revalorización de maquinaria y equipo	13.266'910.905=	9.659'554.882=
1226	Revalorización de otros activos fijos	358'708.295=	251'788.769=
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		4'213.300,00
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=	114'965.139=
1509	Desc. en venta de oblig. de propia emisión		
1511	Otros activos diferidos -Mejoras Locales	38'171.040=	12'723.680=
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			4.600'698.421,00
TOTAL DEL ACTIVO			10.408'084.960,00

2. PASIVO		
21. PASIVO CORRIENTE		
2101 Proveedores en moneda nacional		136'396.180,00
2102 Proveedores en moneda extranjera		25'266.229,00
2103 Anticipos de clientes		338'959.894,00
2104 Instituciones bancarias, moneda nacional		109'990.000,00
2105 Instituciones bancarias, moneda extranjera		
2106 Otras instituciones financieras, moneda nacional		
2107 Otras instituciones financieras, moneda extranjera		521'548.826,00
2108 Dividendos por pagar a accionistas o socios		
2109 Participación de trabajadores en utilidades de la Compañía		251'038.477,00
2110 Impuesto a la renta por pagar		223'867.979,00
2111 Provisiones para prestaciones sociales		39'506.510,00
2112 Intereses vencidos y no pagados		11'694.867,00
2113 Impuestos retenidos por pagar		99'232.951,00
2114 Aportes al IESS por pagar		11'720.410,00
2115 Parte corriente del pasivo a largo plazo, moneda nacional		32'061.115,00
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 Saldos pendientes, con la casa matriz		
2122 Otros pasivos corrientes (Adjuntar detalle)		202'917.408,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2.004'200.846,00
PASIVO NO CORRIENTE		
2201 Cuentas y documentos por pagar, moneda nacional		69'238.226,00
2202 Cuentas y documentos por pagar, moneda extranjera		
2203 Préstamos de accionistas o socios		87'001.370,00
2204 Créditos de estabilización		
2205 Comisión de riesgo cambiario		
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		360'841.035,00
2213 Otros (Adjuntar detalle)		59'279.448,00
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		576'360.079,00
TOTAL PASIVO		2.580'560.925,00
3. PATRIMONIO NETO		
31. CAPITAL		
3101 Acciones o participaciones (compañías nacionales)		5.500'000.000,00
3102 Capital asignado a sucursales de compañías extranjeras		
3103 Menos: Capital suscrito no pagado		
3104 Menos: Acciones propias adquiridas		
32. RESERVAS		
3201 Reserva legal		64'276.287,00
3202 Reservas facultativas		124'281.679,00
3203 Otras reservas		
33. SUPERAVIT		
3301 Revalorización de terrenos		
3302 Revalorización de otros activos fijos		1.052'723.160,00
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		1.086'242.909,00
TOTAL PATRIMONIO NETO		7.827'524.035,00
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		10.408'084.960,00

4. OBLIGACIONES CONTINGENTES		
4001 Mercaderías en consignación		
4002 Liquidación de depósitos industriales		
4003 Avals o garantías		62'500.000,00
4004 Otras obligaciones contingentes		

B. ESTADO DE RESULTADOS (GANANCIAS Y PERDIDAS)

Correspondiente al período del 1º de Enero al 31 de Diciembre de 1990

50. VENTAS BRUTAS	
5001 En el país	10.535'148.412,00
5002 En el exterior	
5003 Menos: devoluciones y descuentos en ventas	(16'256.919,00)
5004 Utilidades realizadas por ventas a plazos	
VENTAS NETAS	10.518'891.493,00
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)	8.319'874.645,00
5201 Inventario inicial de materias primas	276'500.872,00
5202 Compras de materias primas en el país	3.075.207.000,00
5203 Compras de materias primas en el exterior	2.323'171.000,00
5204 Menos: Inventario final de materias primas	(1.228'990.413,00)
5205 Mano de obra directa	147'275.977,00
5206 Depreciación maquinaria, equipos y edificios de fábrica	1.184'956.369,00
5207 Amortización de patentes, marcas, asistencia técnica	
5208 Mano de obra indirecta	314'960.791,00
5209 Suministros y materiales	518'552.833,00
5210 Seguros de inventarios, maquinarias y edificios de fábrica	108'281.225,00
5211 Aportes IESS y beneficios sociales	94'075.557,00
5212 Mantenimiento y reparaciones	314'307.915,00
5213 Impuestos a la producción y otros - <i>Servicios Contratados</i>	199'227.692,00
5214 Energía, agua, teléfono	1.135'485.291,00
5215 Otros gastos de fabricación (Adjuntar detalle)	164'528.227,00
5216 Inventario inicial de productos en proceso	418.373,00
5217 Menos: Inventario final de productos en proceso	(3'012.451,00)
5218 Inventario inicial de productos terminados	435'752.497,00
5219 Menos: Inventario final de productos terminados	(740'824.110,00)
UTILIDAD BRUTA	2.199'016.848,00
53. GASTOS DE VENTAS	40'986.972,00
5301 Sueldos y salarios no incluidos en costos	7'901.167,00
5302 Beneficios sociales, indemnizaciones, excepto la participación de los trabajadores	9'195.967,00
5303 Comisiones a empleados y particulares	
5304 Publicidad y propaganda	
5305 Depreciación bienes del departamento de ventas	2'251.910,00
5306 Otros (Adjuntar detalle)	21'637.928,00
54. GASTOS ADMINISTRATIVOS	656'522.970,00
5401 Sueldos y salarios no incluidos en el costo	141'349.998,00
5402 Beneficios sociales, indemnizaciones excepto la participación de los trabajadores	120'294.468,00
5403 Agua, luz, teléfono, télex, no incluidos en costos	20'384.210,00
5404 Impuestos prediales, contribuciones y otros no incluidos en costos	55'917.932,00
5405 Cuentas de dudoso cobro y baja de inventarios	
5406 Depreciación bienes, área administrativa	24'519.430,00
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)	294'056.932,00
UTILIDAD (PERDIDA) EN OPERACION	1.501'506.906,00
55. GASTOS FINANCIEROS	177'544.267,00
5501 Intereses y comisiones	152'526.320,00
5502 Intereses por créditos de estabilización y comisión de riesgo cambiario	16'070.205,00
5503 Otros gastos financieros	8'947.742,00
56. INGRESOS NO OPERACIONALES	493'709.008,00
5601 Intereses por inversiones temporales y de largo plazo	124'130.854,00
5602 Subsidios recibidos	
5603 Ganancias en ventas de activos fijos o inversiones temporales o de largo plazo	16'306.681,00
5604 Dividendos en efectivo	
5605 Ganancias por diferencia de cambio	285'982.547,00
5606 Otros (Adjuntar detalle)	67'288.926,00
57. GASTOS NO OPERACIONALES	144'081.801,00
5701 Pérdidas en ventas de activos	
5702 Pérdidas por diferencia de cambio	90'476.988,00
5703 Otros gastos (Adjuntar detalle)	53'604.813,00
58. UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO antes 15 o/o Trabaj. e Imp. a la Renta	1.623'589.846,00
5801 Participación de los trabajadores	251'038.477,00
5802 Impuesto a la Renta	336'308.460,00
UTILIDAD NETA	1.086'242.909,00

Certificamos que el contenido de este formulario es verídico, correcto y completo y que fue aprobado por la Junta General, en sesión del 25 de Febrero de 1991.

f.) REPRESENTANTE LEGAL O APODERADO

f.) 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

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:		5.931'751.870,00
6001 Capital	4.200'000.000,00	
6002 Menos: Acciones propias adquiridas		
6003 Menos: Capital suscrito no pagado		
6004 Reserva legal	28'065.020,00	
6005 Reserva facultativa	129'964.092,00	
6006 Otras reservas		
6007 Superávit de capital	1.277'754.355,00	
6008 Utilidades acumuladas	295'968.403,00	
6009 Menos: Pérdidas acumuladas		
61. AUMENTOS DEL CAPITAL SOCIAL EN EL PERIODO:		1.300'000.000,00
62. MENOS: UTILIZACION PARA AUMENTOS DE CAPITAL:		(1.300'000.000,00)
6201 Reserva legal		
6202 Reserva facultativa	23'384.969,00	
6203 Otras reservas		
6204 Superávit por revalorización de activos fijos	1.276'615.031,00	
6205 Utilidades acumuladas		
63. SUPERAVIT Y UTILIDADES POR APLICAR:		1.896.911.489,00
6301 Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	1.086'242.909,00	
6302 Menos: Dividendos en efectivo	242'054.580,00	
6303 Más: Superávit de capital del período	1.052'723.160,00	
64. CORRECCIONES A UTILIDADES ACUMULADAS:		(1'139.324,00)
6401 Devoluciones de impuestos pagados en años anteriores <i>Superavit x Revaloriz.</i>	(1'139.324,00)	
6402 Menos: Impuestos por glosas fiscales		
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		7.827'524.035,00

D. 7. ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO:		2.601'537.156,00
7001 Utilidad neta del ejercicio	1.086'242.909,00	
Más:		
7002 Cargos por depreciación de activos fijos	1.202'712.997,00	
7003 Cargos por amortización de intangibles y diferidos	45'986.055,00	
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	257'084.815,00	
7007 Aumento de capital social		
7008 Incremento de Superávit (no incluye el superávit por revalorización)		
7009 Otros ajustes o aumentos	9'510.380,00	
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:		421'487.720,00
7201 Dividendos pagados	242'054.581,00	
7202 Compra de activos fijos	110'234.961,00	
7203 Compra de inversiones permanentes		
7204 Disminución de pasivos a largo plazo	68'058.584,00	
7205 Incrementos de activos intangibles y diferidos		
7206 Reducción del capital social		
7207 Pérdidas del ejercicio		
7208 Otros	1'139.324,00	
VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO (70 - 72)		2.180'049.436,00
CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO	3.803'185.693,00	
MENOS: CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO	1.623'136.257,00	
VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO		2.180'049.436,00

DISTRIBUCION DE UTILIDADES DEL EJERCICIO INMEDIATO ANTERIOR:

	295'968.403,00	
Reserva legal	36'211.267,00	
Reservas facultativas	111'772.934,00	
Otras reservas		
Dividendos en efectivo	147'984.202,00	
Amortización de pérdidas		
Utilidades acumuladas		
RESERVA LEGAL:		
Reserva inicial	28'065.020,00	
Más: Asignación del año	36'211.267,00	
Menos: Utilización en el año		
Saldo final	64'276.287,00	
SUPERAVIT POR REVALORIZACION:		
Superávit por revalorización inicial	1.277'754.535,00	
Más: revalorización de activos del período	1.052'723.160,00	
Menos: Capitalización o absorción de pérdidas	1.277'754.535,00	
Saldo final	1.052'723.160,00	

A N E X O 1

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

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

Del *1º* de *Enero* al *31* de *Diciembre* de 19 *90*..

CONCEPTO	PROCEDENCIA		TOTAL
	NACIONAL	EXTRANJERA	
10. COMPRAS:	<i>3.075'207.000,00</i>	<i>2.433'405.961,00</i>	<i>5.508'612.961,00</i>
10.0 Materia Prima	<i>3.075'207.000,00</i>	<i>2.323'171.000,00</i>	<i>5.398'378.000,00</i>
10.1 Mercaderías			
10.2 Maquinaria y Equipo			
10.3 Donaciones realizadas		<i>110'234.961,00</i>	<i>110'234.961,00</i>
20. PAGOS POR TECNOLOGIA:			
20.0 Patentes y Marcas			
20.1 Asistencia Técnica			
20.2 Otros			
30. VENTAS:	<i>10.518'891.493,00</i>		<i>10.518'891.493,00</i>
30.0 Materias Primas			
30.1 Productos Terminados	<i>10.518'891.493,00</i>		<i>10.518'891.493,00</i>
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 SUQUES)

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	<i>3</i>	<i>3'136.2</i>	<i>112</i>	<i>8'006.6</i>	<i>7</i>	<i>2'859.3</i>	<i>65</i>	<i>6'330.2</i>	<i>23</i>	<i>2'609.8</i>
Extranjeros	<i>2</i>	<i>2'446.7</i>		<i>-</i>	<i>2</i>	<i>1'358.0</i>		<i>-</i>		<i>-</i>
15 o/o Participación	<i>5</i>	<i>1'395.4</i>	<i>112</i>	<i>28'827.8</i>	<i>9</i>	<i>2'582.3</i>	<i>65</i>	<i>21'950.8</i>	<i>23</i>	<i>3'388.8</i>



09 ABR 1991