

No. 0990017212001

SELLO R.U.C

PAPELERA NACIONAL

S. A.

V. M. RENDON 212

GUAYAQUIL

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
FORMULARIO DE ESTADOS FINANCIEROS



AÑO: 19 91

RAZÓN O DENOMINACIÓN SOCIAL: PAPELERA NACIONAL S.A.			Nº. DE EXPEDIENTE 3680-61	
CIUDAD: GUAYAQUIL	CALLE: VICTOR MANUEL RENDON	NUMERO: 212	TELEFONO: 565199	

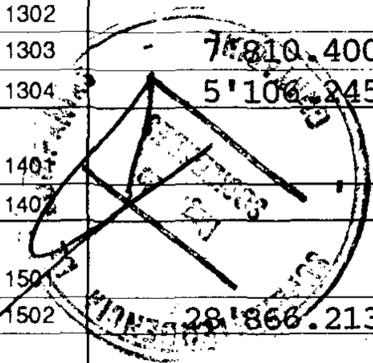
NOMINA DE ADMINISTRADORES Y COMISARIOS DE LAS COMPAÑIAS

ADMINISTRADORES	NOMBRES	C.I. o PASAPORTE	DIRECCION Y TELEFONO	
Presidente	ING. MARIANO GONZALEZ PORTES	09-03338838	CIRCUNVALACION SUR #115	
Vicepresidente				
Gerente (s)	ING. GERMAN GONZALEZ LONDOÑO	09-11346161	ENTRE RIOS	
Apoderado				
COMISARIOS				
Principal	EC. ANGEL ZURITA A.	09-02975291	ELIZALDE 114	321-280
Suplente	EC. NICOLAS ALVARADO			

A. ESTADO DE SITUACION

1. ACTIVO			CODIGO CUENTA	
1.1 ACTIVO CORRIENTE				
Caja - Bancos			1101	188'387.181,00
Inversiones financieras temporales			1102	3.922'745.232,00
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes			1103	584'563.085,00
Menos: Provisión para cuentas y documentos de dudosa cobranza (clientes)			1104	(7'539.447,00)
Inventario materia prima			1105	2.586'096.062,00
Inventario productos en proceso			1106	6'575.299,00
Inventario suministros y materiales			1107	-
Inventario productos terminados y mercaderías en almacén			1108	1.259'014.915,00
Mercaderías en tránsito			1109	153'423.722,00
Menos: Provisión para baja de inventarios			1110	(38'371.684,00)
Ingresos acumulados por cobrar			1111	
Préstamos y anticipos a empleados y trabajadores			1112	22'562.666,00
Anticipos a proveedores			1113	180'846.327,00
Menos: Provisión para anticipos y otros préstamos de dudosa cobranza			1114	-
Pagos anticipados de intereses, impuestos y seguros			1115	182'996.461,00
Repuestos, herramientas y accesorios			1116	1.055'376.640,00
Otros activos corrientes (adjuntar anexo)			1117	101'958.376,00
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE				10.198'634.835,00
1.2 ACTIVO FIJO				
	Valor de adquisición	Depreciación acumulada		
Terrenos y mejoras	91'524.462,00	-0-	1201	91'524.462,00
Maquinaria y equipo en montaje y en tránsito	-0-	-0-	1202	-0-
Construcciones en curso	255'117.908,00	-0-	1203	255'117.908,00
Edificios e instalaciones	192'699.719,00	64'631.746,00	1204	128'067.973,00
Maquinaria y equipo	1.257'800.878,00	839'772.081,00	1205	418'028.797,00
Muebles y enseres	125'101.147,00	43'105.810,00	1206	81'995.337,00
Vehículos	55'607.355,00	48'825.867,00	1207	6'781.488,00
Otros activos fijos (adjuntar anexo)	-0-	-0-	1208	-0-
	Valor de revalorización	Depreciación acumulada		
Terrenos	53'900.000,00	-0-	1221	53'900.000,00
Edificios	285'193.507,00	159'009.025,00	1222	126'184.482,00
Maquinaria y equipo	17.297'070.154,00	1366'541.865,00	1223	4.130'528.289,00
Otros activos fijos (adjuntar anexo)	476'345.002,00	356'706.067,00	1224	119'638.935,00
1.3 DEUDORES E INVERSIONES A LARGO PLAZO				
Cuentas y documentos por cobrar clientes			1301	
Préstamos a empleados y trabajadores			1302	
Inversiones financieras a largo plazo			1303	7'810.400,00
Otros (adjuntar anexo)			1304	5'106.245,00
1.4 ACTIVOS INTANGIBLES				
	Valor de adquisición	Amortización Acumulada		
Patentes y marcas			1401	
Otros (adjuntar anexo)			1402	
1.5 ACTIVOS DIFERIDOS				
	Valor inicial	Amortización Acumulada		
Gastos de organización y constitución			1501	
Gastos de investigación, exploración y otros			1502	28'866.213,00
1.6 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades y otros activos fijos no utilizados			1601	
Otros activos no corrientes			1602	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES				5.453'550.529,00
TOTAL DEL ACTIVO				15.652.185.364,00

27 MAR 1992



2. PASIVO		CODIGO CUENTA	
2.1 PASIVO CORRIENTE			
Proveedores		2101	435'855.725,00
Anticipo de Clientes		2102	233'979.376,00
Obligaciones por pagar		2103	664'697.356,00
Dividendos por pagar a accionistas o socios		2104	-0-
Participación de trabajadores en utilidades de la Compañía		2105	413'313.468,00
Gastos por pagar		2106	37'779.348,00
Impuestos y Leyes Sociales		2107	188'877.394,00
Parte corriente del pasivo a largo plazo		2108	36'902.864,00
Préstamos de corto plazo de accionistas o socios		2109	-0-
Saldos pendientes con la casa matriz		2110	-0-
Otros pasivos corrientes (Adjuntar anexo)		2111	474'021.303,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE			2.485'426.834,00
2.2 PASIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por pagar		2201	-0-
Obligaciones por pagar		2202	32'335.362,00
Préstamos de accionistas o socios		2203	35'469.026,00
Saldos pendientes con la casa matriz		2204	-0-
Arrendamiento mercantil con opción de compra		2205	-0-
Aportes de accionistas o socios para capitalización futura		2206	-0-
Obligaciones emitidas		2207	-0-
Otros (adjuntar anexo)		2208	843'241.498,00
2.3 PASIVO DIFERIDO			
Utilidades por realizar		2301	
Otros (Adjuntar anexo)		2302	634'163.408,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE			1.545'209.294,00
TOTAL PASIVO			4.030'636.128,00
3. PATRIMONIO NETO			
3.1. CAPITAL			
Acciones o participaciones (compañías nacionales)		3101	6.600'000.000,00
Capital asignado a sucursales de compañías extranjeras		3102	-0-
Menos: Capital suscrito no pagado		3103	-0-
Menos: Acciones propias adquiridas		3104	-0-
3.2 RESERVAS			
Reserva legal		3201	206'531.424,00
Reservas facultativas		3202	690'992.611,00
Otras reservas		3203	
3.3 SUPERAVIT.			
Revalorización de activos SUPERAVIT POR DIVIDENDO DE ACCIONES		3301	563.000,00
Otros (Adjuntar anexo) RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO		3302	2.162'883.344,00
3.4 RESULTADOS			
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		3401	-0-
Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores		3402	-0-
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio		3403	1.960'578.857,00
TOTAL PATRIMONIO NETO			11.621'549.236,00
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO			15.652'185.364,00

4. OBLIGACIONES CONTINGENTES			
Mercaderías en consignación		4001	-0-
Liquidación de depósitos industriales		4002	-0-
Avales o garantías		4003	97'255.738,00
Otras obligaciones contingentes		4004	35'249.612,00

PERSONAL OCUPADO					
NACIONALIDAD	DIRECTIVOS	ADMINISTRATIVOS	TECNICOS	OBREROS	
				Permanentes	Ocasionales
Ecuatoriana	129'846.388 (7)	258'975.414 (100)	58'525.678 (14)	91'002.424 (51)	27'949.853 (24)
Extranjera	51'117.724 (2)	2'066.000 (1)			

MOVIMIENTO FINANCIERO DE BIENES Y SERVICIOS			
COMPRAS	NACIONALES	EXTRANJERAS	TOTAL
MATERIAS PRIMAS	3.941'451.560,00	2.922'331.090,00	6.863'782.650,00
VENTAS	NACIONALES	EXTRANJERAS	TOTAL
PRODUCTOS TERMINADOS	14.180'174.108,00	192'280.908,00	14.372'455.076,00

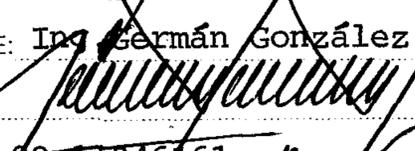
B. ESTADO DE RESULTADOS (GANANCIAS Y PERDIDAS)

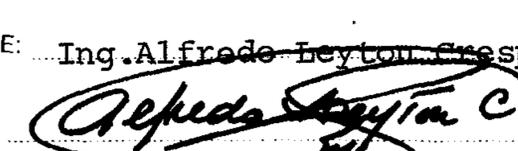
50. VENTAS BRUTAS	CODIGO CUENTA	
En el país	5001	14.191'345.711,00
En el exterior	5002	192'280.968,00
Menos: devoluciones y descuentos en ventas	5003	(11'171.603,00)
Utilidades realizadas por ventas a plazos	5004	
VENTAS NETAS		14.372'455.076,00
51. COSTO DE VENTAS (Mercaderías no producidas por la Compañía)		
Inventario inicial	5101	
Compras de productos terminados en el país	5102	
Compras de productos terminados en el exterior	5103	
Menos: Inventario final	5104	
52. COSTO DE PRODUCCIÓN (Mercaderías producidas por la Compañía)		11.190'841.937,00
Inventario Inicial de materias primas	5201	1.228'990.413,00
Compras de materias primas en el país	5202	3.941'451.560,00
Compras de materias primas en el exterior	5203	2.922'331.090,00
Menos: Inventario final de materias primas	5204	(2.586'096.002,00)
Mano de obra directa	5205	172'569.634,00
Depreciación maquinaria, equipos y edificios de fábrica	5206	1.075'002.035,00
Amortización de patentes, marcas, asistencia técnica	5207	144'561.813,00
Mano de obra indirecta	5208	789'325.457,00
Suministros y materiales	5209	706'211.488,00
Seguros de Inventarios, maquinarias y edificios de fábrica	5210	148'538.569,00
Aportes IESS y beneficios sociales	5211	238'133.244,00
Mantenimiento y reparaciones	5212	245'785.768,00
Impuestos a la producción y otros	5213	364'924.493,00
Energía, agua, teléfono	5214	1.745'899.585,00
Otros gastos de fabricación (Adjuntar anexo)	5215	574'966.503,00
Inventario inicial de productos en proceso	5216	3'012.451,00
Menos: Inventario final de productos en proceso	5217	(6'575.299,00)
Inventario Inicial de productos terminados	5218	740'824.110,00
Menos: Inventario final de productos terminados	5219	(1.259'014.915,00)
UTILIDAD BRUTA		3.181'613.139,00
53. GASTOS DE VENTAS		64'549.781,00
Sueldos y salarios no incluidos en el costo	5301	15'169.318,00
Beneficios sociales, indemnizaciones, excepto la participación de los trabajadores	5302	10'775.093,00
Comisiones a empleados y particulares	5303	5'410.832,00
Publicidad y propaganda	5304	-0-
Depreciación bienes del departamento de ventas	5305	909.935,00
Otros (Adjuntar anexo)	5306	32'284.603,00
54. GASTOS ADMINISTRATIVOS		994'031.261,00
Sueldos y salarios no incluidos en el costo	5401	254'692.311,00
Beneficios sociales, indemnizaciones excepto la participación de los trabajadores	5402	139'171.702,00
Agua, luz, teléfono, télex, fax, no incluidos en costos	5403	35'101.986,00
Impuestos prediales, contribuciones y otros no incluidos en costos	5404	90'836.550,00
Cuentas de dudoso cobro y baja de inventarios	5405	-0-
Depreciación de bienes, área administrativa	5406	29'383.030,00
Amort. de Intang. y Diferd (excepto pérđ. por diferencia de cambio y Comis. de riesgo camb.)	5407	-0-
Amortización de pérdidas por diferencia de cambio y comisión de riesgo cambiario	5408	-0-
Otros (Adjuntar anexo)	5409	444'845.682,00
UTILIDAD (PERDIDA) EN OPERACION		2.123'032.097,00
55. GASTOS FINANCIEROS		83'963.264,00
Intereses y comisiones	5501	83'963.264,00
Otros gastos financieros	5502	7'648.981,00
56. INGRESOS NO OPERACIONALES		275'382.693,00
Intereses por inversiones temporales y de largo plazo	5601	275'382.693,00
Ganancia en inversiones temporales o de largo plazo	5602	-0-
Ganancias en ventas de activos fijos	5603	227'995.765,00
Dividendos en efectivo	5604	-0-
Ganancias por diferencia de cambio	5605	158'540.852,00
Otros (Adjuntar anexo)	5606	62'083.956,00
57. GASTOS NO OPERACIONALES		-0-
Pérdidas en ventas de activos	5701	-0-
Pérdidas en diferencia de cambio	5702	-0-
Otros gastos (Adjuntar anexo)	5703	-0-
58. UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO antes 15 % trabajadores e impuesto a la Renta.		2.755'423.118,00
Participación de los trabajadores (15%)	5801	413'313.468,00
Impuesto a la Renta	5802	381'530.793,00
UTILIDAD NETA		1.960'578.857,00

C. 6. ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO		CODIGO CUENTA	
60. PATRIMONIO NETO INICIAL:			7.827'524.035,00
MAS:			
Utilidad Neta del Ejercicio		6001	1.960'578.857,00
Aumentos del Capital Social		6002	1.100'000.000,00
Incrementos de Superavit de Capital POR DIVIDENDOS		6003	563.000,00
Absorción de Pérdidas (efectivo o crédito)		6004	-0-
Otros RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO		6005	2.162'883.344,00
MENOS:			
Pérdida del ejercicio		6006	-0-
Disminución del Capital		6007	-0-
Dividendos en efectivo		6008	330'000.000,00
Disminución de cuentas Patrimoniales por aumento de capital		6009	1.100'000.000,00
Otros		6010	-0-
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO			11.621'549.236,00

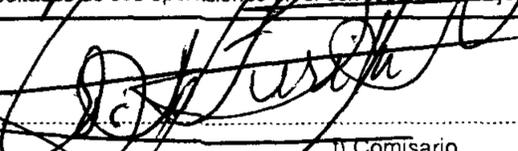
D. 7. ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA			
70. FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO:			4.120'419.265,00
Utilidad del ejercicio		7001	1.960'578.857,00
Mas:			
Depreciación y Amortización		7002	1.105'295.000,00
Venta de Activos Fijos e inversiones permanentes		7003	-0-
Incremento de pasivos a largo plazo		7004	420'382.000,00
Aumento de capital social con nuevos recursos		7005	-0-
Emisión de obligaciones		7006	-0-
Otros:		7007	634'163.408,00
Menos:			
Ingresos: por participación en utilidades de subsidiarias		7008	-0-
72. USOS DE CAPITAL DE TRABAJO:			765'663.000,00
Dividendos		7201	
Compra de activos fijos		7202	341'826.000,00
Compra de inversiones permanentes		7203	-0-
Disminución pasivos a largo plazo		7204	85'696.000,00
Incrementos de activos intangibles y diferidos		7205	8'141.000,00
Reducción del capital social en efectivo		7206	330'000.000,00
Pérdidas del ejercicio		7207	
Otros		7208	
VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO (70-72)			3.354'756.265,00
CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO Excluye C.M.			7.157'941.958,00
MENOS: CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO			3.803'185.693,00
VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO			3.354'756.265,00

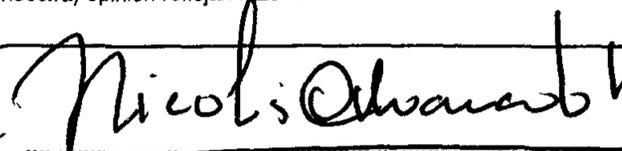
Certificamos que el contenido de este formulario es verídico, correcto, completo y que fue aprobado por la Junta General, en sesión de 1 24 de Febrero de 2012

REPRESENTANTE LEGAL O APODERADO
 NOMBRE: Ing. Germán González Londoño
 FIRMA: 
 C.I. 09-11346161

CONTADOR
 NOMBRE: Ing. Alfredo Leyton Crespo
 FIRMA: 
 C.I. 09-05947206 MATRICULA: 02611

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


 f) Comisario


 f) Comisario

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
 REGISTRO DE SOCIEDADES**

INFORME GERENTE
 INFORME COMISARIO
 INFORME AUDITORIA EXTERNA

FUNCIONARIO RESPONSABLE (SELLO)

Recibido hoy día de de 19

Nº de Anexos

EJEMPLAR PARA LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS