

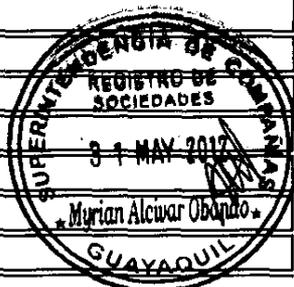
| | | |
|--|--|----------------------|
|  SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS | RAZÓN SOCIAL | PAPELERA NACIONAL SA |
| | DIRECCIÓN | AV. PAPELERA Y |
| | EXPEDIENTE | 3680 |
| | RUC | 0990017212001 |
| | AÑO | 2011 |
| | FORMULARIO | SC.NIIF.3680.2011.1 |
| | NÚMERO DE INGRESO | 34667 |
| | ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO AL (DD/MM/AAAA) | 19/03/2012 |
| ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL | | |

| CUENTA | CODIGO | VALOR US\$ |
|--|--------|---------------|
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | 41 | 81.807.078,72 |
| VENTA DE BIENES | 4101 | 80.681.119,69 |
| PRESTACIÓN DE SERVICIOS | 4102 | 265.060,74 |
| CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN | 4103 | |
| SUBVENCIONES DEL GOBIERNO | 4104 | |
| REGALÍAS | 4105 | |
| INTERESES | 4106 | 964,42 |
| DIVIDENDOS | 4107 | 205.916,22 |
| OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | 4108 | 654.017,65 |
| (-) DESCUENTO EN VENTAS | 4109 | |
| (-) DEVOLUCIONES EN VENTAS | 4110 | |
| (-) BONIFICACIÓN EN PRODUCTO | 4111 | |
| (-) OTRAS REBAJAS COMERCIALES | 4112 | |
| GANANCIA BRUTA --> Subtotal A (41 - 51) | 42 | 15.456.141,18 |
| OTROS INGRESOS | 43 | 320.200,17 |
| DIVIDENDOS | 4301 | |
| INTERESES FINANCIEROS | 4302 | |
| GANANCIA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS | 4303 | |
| VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS | 4304 | |
| OTRAS RENTAS | 4305 | 320.200,17 |
| COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN | 51 | 66.350.937,54 |
| MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS | 5101 | 40.162.774,07 |
| (+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA | 510101 | |
| (+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA | 510102 | |
| (+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA | 510103 | |
| (-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑÍA | 510104 | |
| (+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA | 510105 | 10.539.666,45 |
| (+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA | 510106 | 13.079.783,74 |
| (+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA | 510107 | 29.616.973,52 |
| (-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA | 510108 | -9.683.000,25 |
| (+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | 510109 | |
| (-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO | 510110 | -8.027,01 |
| (+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS | 510111 | 1.551.289,66 |
| (-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS | 510112 | -4.933.912,04 |
| (+) MANO DE OBRA DIRECTA | 5102 | 1.962.637,30 |
| SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES | 510201 | 1.807.194,09 |

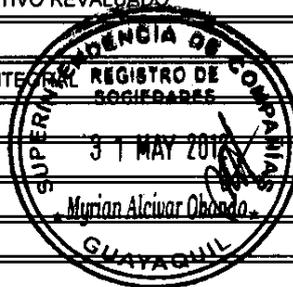


| | | |
|---|--------|---------------|
| GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS | 510202 | 155.443,21 |
| (+) MANO DE OBRA INDIRECTA | 5103 | 3.900.490,08 |
| SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES | 510301 | 3.193.792,73 |
| GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS | 510302 | 706.697,35 |
| (+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN | 5104 | 20.325.036,09 |
| DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 510401 | 4.735.719,38 |
| DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS BIOLÓGICOS | 510402 | |
| DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | 510403 | |
| EFFECTO VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS | 510404 | |
| GASTO POR GARANTÍAS EN VENTA DE PRODUCTOS O SERVICIOS | 510405 | |
| MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 510406 | 876.268,28 |
| SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS | 510407 | 4.270.702,00 |
| OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN | 510408 | 10.442.346,43 |

| | DE VENTA | | ADMINISTRATIVOS | |
|---|----------|--------------|-----------------|--------------|
| GASTOS | 5201 | 2.153.266,68 | 5202 | 3.586.034,24 |
| SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES | 520101 | 263.938,14 | 520201 | 908.237,78 |
| APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva) | 520102 | 64.162,29 | 520202 | 276.458,95 |
| BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES | 520103 | 122.180,82 | 520203 | 347.141,57 |
| GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS | 520104 | 11.174,72 | 520204 | 69.111,51 |
| HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES | 520105 | | 520205 | 389.778,01 |
| REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS | 520106 | | 520206 | 53.842,44 |
| HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES | 520107 | | 520207 | 1.179,15 |
| MANTENIMIENTO Y REPARACIONES | 520108 | 24.189,23 | 520208 | 194.246,37 |
| ARRENDAMIENTO OPERATIVO | 520109 | | 520209 | 9.349,71 |
| COMISIONES | 520110 | | 520210 | |
| PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD | 520111 | 35.968,58 | 520211 | |
| COMBUSTIBLES | 520112 | 7.961,30 | 520212 | 8.251,84 |
| LUBRICANTES | 520113 | | 520213 | 748,96 |
| SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones) | 520114 | 168.564,05 | 520214 | 137.217,87 |
| TRANSPORTE | 520115 | 1.157.305,89 | 520215 | |
| GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes) | 520116 | 33.311,06 | 520216 | 32.735,84 |
| GASTOS DE VIAJE | 520117 | 16.416,45 | 520217 | 32.627,21 |
| AGUA, ENERGÍA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES | 520118 | 2.399,00 | 520218 | 98.679,08 |
| NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES | 520119 | | 520219 | |
| IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS | 520120 | | 520220 | 294.886,04 |
| DEPRECIACIONES | 520121 | 96.623,85 | 520221 | 107.434,88 |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 52012101 | 96.623,85 | 52022101 | 107.434,88 |
| PROPIEDADES DE INVERSIÓN | 52012102 | | 52022102 | |
| AMORTIZACIONES | 520122 | 0,00 | 520222 | 0,00 |
| INTANGIBLES | 52012201 | | 52022201 | |
| OTROS ACTIVOS | 52012202 | | 52022202 | |
| GASTO DETERIORO | 520123 | 0,00 | 520223 | 0,00 |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 52012301 | | 52022301 | |
| INVENTARIOS | 52012302 | | 52022302 | |
| INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 52012303 | | 52022303 | |
| INTANGIBLES | 52012304 | | 52022304 | |



| | | | | |
|--|----------|------------|----------|--------------|
| CUENTAS POR COBRAR | 52012305 | | 52022305 | |
| OTROS ACTIVOS | 52012306 | | 52022306 | |
| GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACIÓN EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN | 520124 | 0,00 | 520224 | 0,00 |
| MANO DE OBRA | 52012401 | | 52022401 | |
| MATERIALES | 52012402 | | 52022402 | |
| COSTOS DE PRODUCCIÓN | 52012403 | | 52022403 | |
| GASTO POR REESTRUCTURACIÓN | 520125 | | 520225 | |
| VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS | 520126 | | 520226 | |
| OTROS GASTOS | 520127 | 149.071,30 | 520227 | 624.107,03 |
| GASTOS FINANCIEROS | | | 5203 | 1.741.504,01 |
| INTERESES | | | 520301 | 1.693.287,35 |
| COMISIONES | | | 520302 | 48.216,66 |
| GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS | | | 520303 | |
| DIFERENCIA EN CAMBIO | | | 520304 | |
| OTROS GASTOS FINANCIEROS | | | 520305 | |
| OTROS GASTOS | | | 5204 | 29.674,33 |
| PERDIDA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS | | | 520401 | 29.594,10 |
| OTROS | | | 520402 | 80,23 |
| GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS --> Subtotal B (A + 43 - 52) | | | 60 | 8.265.862,09 |
| 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES | | | 61 | 1.191.849,29 |
| GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS --> Subtotal C (B - 61) | | | 62 | 7.074.012,80 |
| IMPUESTO A LA RENTA | | | 63 | 1.904.861,62 |
| GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS --> Subtotal D (C - 63) | | | 64 | 5.169.151,18 |
| INGRESOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS | | | 71 | |
| GASTOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS | | | 72 | |
| GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES DISCONTINUADAS --> Subtotal E (71 - 72) | | | 73 | 0,00 |
| 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES | | | 74 | |
| GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS --> Subtotal F (E - 74) | | | 75 | 0,00 |
| IMPUESTO A LA RENTA | | | 76 | |
| GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS --> Subtotal G (F - 76) | | | 77 | 0,00 |
| GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO --> Subtotal H (D + G) | | | 79 | 5.169.151,18 |
| COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL | | | 81 | 0,00 |
| DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN | | | 8101 | |
| VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | | | 8102 | |
| GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | | | 8103 | |
| GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS | | | 8104 | |
| REVERSIÓN DEL DETERIORO (PÉRDIDA POR DETERIORO) DE UN ACTIVO REVALUADO | | | 8105 | |
| PARTICIPACIÓN DE OTRO RESULTADO INTEGRAL DE ASOCIADAS | | | 8106 | |
| IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL | | | 8107 | |
| OTROS (DETALLAR EN NOTAS) | | | 8108 | |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO --> Subtotal I (H + 81) | | | 82 | 5.169.151,18 |
| GANANCIA POR ACCIÓN | | | 90 | 0,00 |
| GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA | | | 9001 | 0,00 |
| GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES CONTINUADAS | | | 900101 | |



| | | |
|---|--------|------|
| GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS | 900102 | |
| GANANCIA POR ACCIÓN DILUÍDA | 9002 | 0,00 |
| GANANCIA POR ACCIÓN DILUÍDA EN OPERACIONES CONTINUADAS | 900201 | |
| GANANCIA POR ACCIÓN DILUÍDA EN OPERACIONES DISCONTINUADAS | 900202 | |
| UTILIDAD A REINVERTIR (INFORMATIVO) | 91 | |

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.
LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)



FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL
NOMBRE: VELASQUEZ RODRIGUEZ SEGUNDO GONZALO
CI/RUC: 0904544251



FIRMA DEL CONTADOR
NOMBRE: MARCILLO ZORRILLA CESAR LELIS
CI/RUC: 0907737597

