

MEMORIA DE LA ADMINISTRACION

**Señores Accionistas de
PAPELERA NACIONAL S.A.
Presente.**

Señores accionistas:

En cumplimiento de mis obligaciones establecidas en la Ley de Compañías, en los Estatutos Sociales y en la Resolución # 92-1-4-3-0013 emitida por la Superintendencia de Compañías según Registro Oficial # 44 de Octubre 13 de 1.992, presento a Ustedes mi informe correspondiente al ejercicio **2.012**.

En Papelera Nacional empezamos el año con un alto grado de incertidumbre debido a que habíamos presupuestado parar entre 7 y 9 días mensuales a lo largo del año por haber suspendido los despachos por incumplimiento en los pagos al principal cliente que teníamos hasta el año 2.011.

Ese ambiente de incertidumbre se fue disipando en la medida que empezamos a concretar ventas de papel con clientes de Colombia, República Dominicana, Costa Rica, Bolivia, etc. y a partir del mes de junio empezamos a producir utilizando la totalidad de la capacidad instalada de los molinos como había sido lo habitual por muchísimos años, recuperando así la tranquilidad y confianza todo el personal de la empresa.

En este año, el volumen de venta total de papel decreció en un 2.9% con relación al 2011, sin embargo, en dólares el incremento total en ventas es del 3.9% debido a nuestra mayor presencia en el mercado de cajas de cartón el cual aportó con el 41% del total de las ventas. Esta operación experimentó un crecimiento del 90% en Toneladas y 81% en dólares respecto al año anterior, aportando de manera importante con el consumo de papel propio y evidentemente se convirtió en un factor decisivo para volver a trabajar a la totalidad de la capacidad instalada en ambos molinos.

La producción total de papel de los dos molinos alcanzó 120.828 TM, superando en 5.939 TM el presupuesto aunque estuvo por debajo del año anterior en 14.287 TM.

El consumo de papel para la producción de cajas de cartón fue de 46.944 TM, un 83.47% más que el año anterior de los cuales el 65% fue papel de Papelera Nacional y el 35% importado.

En el aspecto financiero, la compañía cumpliendo las disposiciones de la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 del 15 de Marzo del 2011, publicada en Registro Oficial No. 419 del 4 de Abril del 2011, ha preparado sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Respecto a los resultados Económicos, el margen industrial fue del 14.6% sobre ventas netas, cifra menor a la alcanzado en el 2011 que fue de 18%. El margen neto fue del 2.5% sobre las ventas, valor inferior al 6.4% obtenido en el 2011.

El Activo Corriente experimentó el crecimiento del 1%, los niveles de inventarios disminuyeron 23%. La disminución se presentó principalmente en el segundo semestre. El exigible se incrementó en 24% debido a atrasos en los pagos de dos clientes importantes de papel, lo indicado originó un flujo de caja ajustado durante el periodo.

El índice corriente fue del 1.64% en el 2011 y 1.76% en el año 2012; la prueba ácida fue 0.89% en el 2011 y 1.10% en el 2012.

En lo societario, la compañía no registró aumentos de capital.

En el aspecto administrativo, el Sistema de Gestión Integrado durante el 2012 fue auditado con auditorías internas y externas, se evidenció que nuestro sistema se mantiene en mejora continua. Adicionalmente en este año culminamos con éxito el proceso de certificación BASC, lo cual nos permitirá tener procesos libres de algún tipo de acto ilícito especialmente lo relacionado con sustancias sicotrópicas.

Papelera Nacional preocupada permanentemente del tema ambiental, continúa haciendo esfuerzos por minimizar los impactos por los volúmenes de efluentes, desechos industriales y emisiones al aire, para ello en el 2012 hemos cumplido los parámetros establecidos en la normativa legal correspondiente.

Sin otro particular, me será grato dar cualquier explicación complementaria en la reunión de la Junta General Ordinaria de Accionistas.

Muy Atentamente,



ING. GONZALO VELÁSQUEZ R.
GERENTE GENERAL



PAPELERA NACIONAL S.A.

Of. Central y Planta Industrial: Cantón Marcelino Maridueña
Com: (593-4) 2729027 - 2729008 - Fax: (593-4) 2729009 - 2729005
e-mail: papelera@panasa.com.ec
www.papelera nacional.com
Guayaquil, Ecuador



Cnel. Marcelino Maridueña, Octubre 11 del 2011

Sr. Ing.

SEGUNDO GONZALO VELÁSQUEZ RODRIGUEZ
Ciudad.-

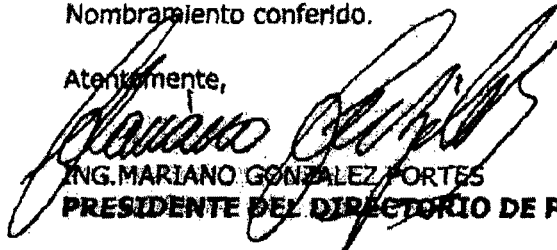
De mis consideraciones:

Hago conocer a Ud. que la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía **PAPELERA NACIONAL S.A.**, en sesión celebrada el 10 de Octubre del 2011, Resolvió por unanimidad reelegirlo a usted **GERENTE GENERAL** de la empresa por el periodo de **dos años**, de conformidad con las atribuciones establecidas en el Art. 37 de los Estatutos Sociales. En el ejercicio de su cargo y de acuerdo con la antes mencionada norma estatutaria, usted ejercerá la representación legal, judicial y extrajudicial de la Compañía.

La Compañía se constituyó en Guayaquil, según Escritura Pública celebrada ante el Notario Tercero, Dr. Juan de Dios Morales, el 28 de Febrero de 1961, inscrita en el Registro Mercantil el 9 de Marzo del mismo año. La Reforma Integral de los Estatutos consta en la Escritura otorgada ante la Notaria Dra. Norma Plaza de García, el 5 de Agosto de 1988 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de Septiembre de 1988. Modificó sus Estatutos en cuanto a las atribuciones del Gerente General el 19 de Junio de 1989 e inscrito en el Reg. Mercantil en Agosto 24 de 1989. Cambió su domicilio al Cantón Marcelino Maridueña mediante Escritura otorgada ante la Notaria Novena, Dra. Gloria Lecaro de Crespo el 20 de Noviembre de 1996 e inscrita en el Registro Mercantil de Yaguachi el 13 de Marzo de 1997. Reformó sus Estatutos en lo relacionado al valor de sus acciones según Escritura celebrada ante la Notaria Novena de Guayaquil, el 29 de Mayo del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil de Yaguachi el 28 de Junio del mismo año.

Augurándole éxitos en el desempeño de su labor, reciba Ud. mis felicitaciones por el Nombramiento conferido.

Atentamente,



ING. MARIANO GONZÁLEZ PORTES

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO DE PAPELERA NACIONAL S.A.

**ACEPTO EL CARGO DE GERENTE GENERAL PARA EL QUE
HE SIDO DESIGNADO CON EL NOMBRAMIENTO QUE ANTECEDE**
Cnel. Marcelino Maridueña, Octubre 11 del 2011

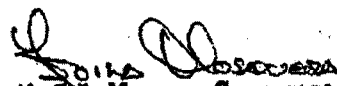


ING. SEGUNDO GONZALO VELÁSQUEZ RODRIGUEZ
C.I. 0904544251



**REGISTRO DE LA PROPIEDAD Y MERCANTIL
CANTON CRNL. MARCELINO MARIDUEÑA**

CERTIFICO: Que en esta fecha, quedó inscrito el nombramiento de **GERENTE GENERAL** que antecede, otorgado por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionista de la Compañía **PAPELERA NACIONAL S.A.**, a favor del señor Ing. **SEGUNDO GONZALO VELASQUEZ RODRIGUEZ**, por un periodo de dos años, con el número 12 del Registro Mercantil, y anotada bajo el número 706 del Libro de Repertorio. - Marcelino Maridueña, Veintiuno de Octubre del Dos Mil Once.


Ab. Zaida Mosquera Campuzano
REGISTRADOR DE LA PROPIEDAD
CRNL. MARCELINO MARIDUEÑA





REPÚBLICA DEL ECUADOR
DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTRO CIVIL,
IDENTIFICACIÓN Y CENSALACIÓN



CÉDULA DE CIUDADANÍA

No. 090454425-1



APELLIDOS Y NOMBRES
 VELASQUEZ RODRIGUEZ
 SEGUNDO GONZALO
 LUGAR DE NACIMIENTO
 GUAYAS
 GUAYAQUEL



CASADO / CONCEPCION /
FECHA DE NACIMIENTO 1955-11-05
NACIONALIDAD ECUATORIANA
SEXO M
ESTADO CIVIL CASADO
CHAVARRIA PALADINES
MARIA



FIRMA DEL CEDALNO

**INSTRUCCIÓN
SUPERIOR**

**PROFESIÓN
EMPRESARIO**

84612 *See* 84611

APellidos y Nombres del Padre
VELASQUEZ JACINTO

APELLIDOS Y NOMBRES DE LA MADRE
RODRIGUEZ CORALIA

LUGAR Y FECHA DE EXPEDICIÓN
GUAYAQUIL

2010-07-05

FECHA DE EXPIRACIÓN
2022-07-05

CONF. SEC. CIVIL DE GUAYCUM.


FIRMA DEL DIRECTOR
GENERAL


FIRMA DEL GOVERNO
SECRETARIA

**IDECU0904544251<<<<<<<<<<<<<<
551105N220705ECU<<<<<<<<<<<<<<
VELASQUEZ<RODRIGUEZ<<SEGUNDO<6**

REPUBLICA DEL GUATEMALA
 MINISTERIO DE LA DEFENSA
 COMANDO EN JEFE FUERZAS ARMADAS
 GUATEMALA, 17 DE FEBRERO DE 2012

024
034 - 0074 **0004544281**
 Cédula

NOMBRE DE IDENTIFICADO
VELASQUEZ RODRIGUEZ SEGUNDO GONZALO

DULCES CATEGORIA
 PROVINCIA LA GUATEMALA
 SA RESERVA 1

CANTON *[Firma]* Cédula

GUATEMALA, 17 DE FEBRERO DE 2012

REPUBLICA DEL GUATEMALA
 MINISTERIO DE LA DEFENSA
 COMANDO EN JEFE FUERZAS ARMADAS
 GUATEMALA, 17 DE FEBRERO DE 2012

024
034 - 0074 **0004544281**
 Cédula

NOMBRE DE IDENTIFICADO
VELASQUEZ RODRIGUEZ SEGUNDO GONZALO

DULCES CATEGORIA
 PROVINCIA LA GUATEMALA
 SA RESERVA 1

CANTON *[Firma]* Cédula

GUATEMALA, 17 DE FEBRERO DE 2012