



Papelera Nacional S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Papelera Nacional S. A. ("la Compañía"), una subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A., una compañía incorporada en Ecuador, fue constituida en 1961 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, cambiando su domicilio en 1997 al cantón Crnel. Marcelino Maridueña.

Sus operaciones consisten principalmente en la elaboración de papel, envases de papel, cajas de cartón y otros productos afines en las instalaciones ubicadas en el cantón Crnel. Marcelino Maridueña.

En el año 2012 el 94% (90% en el 2011) de las ventas netas con una contribución del 92% (82% en el 2011) en la utilidad bruta corresponden a ventas de productos de fabricación propia y el 4% de las ventas netas con una contribución del 8% (17% en el 2011) en la utilidad bruta corresponden a ingresos por conversión de materias primas proporcionadas por los clientes.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la junta de directorio de la Compañía en sesión del 20 de Febrero de 2013 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertos juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas



Papelera Nacional S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: préstamos y partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

- Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

- Activos Financieros Disponibles para la Venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que no clasifican como préstamos y partidas por cobrar o para negociar o mantenidos hasta el vencimiento. Estos activos se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

ii. Efectivo y Equivalentes a Efectivo



Papelera Nacional S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

iii. Pasivos Financieros no Derivados

La Compañía inicialmente reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio.

(c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

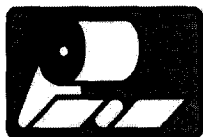
(d) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos al 1 de enero del 2010, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.



Papelera Nacional S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Costos Posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se substituye por el costo.

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad, planta y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedades, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son las siguientes:

Edificios e instalaciones	Entre 4 y 50 años
Maquinarias y equipos	Entre 3 y 40 años
Equipos de computación	Entre 2 y 3 años
Muebles y enseres	Entre 3 y 10 años
Vehículos	Entre 3 y 5 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico.

ii. Activos no Financieros



Papelera Nacional S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable..

(f) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en resultados.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo tales como la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

iii. Beneficios por Terminación



Papelera Nacional S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(g) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados.

Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado.

Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

ii. Servicios

El ingreso por servicio de conversión de materia prima es reconocido cuando el servicio ha sido entregado y no subsisten incertidumbres relacionadas con la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(i) Ingresos Financieros y Costos Financieros



Papelera Nacional S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses e ingresos por dividendos. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo. Los ingresos por dividendos son reconocidos en resultados en la fecha en que se establece el derecho de la Compañía a recibir los pagos, esto es, la fecha en que los dividendos son declarados para su distribución.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, saneamiento de descuentos en las provisiones y pérdidas por deterioro reconocidas sobre los activos financieros (distintas a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar).

(j) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos



Papelera Nacional S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior.

(4) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2012 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros:

Norma	Asunto	Efectiva a partir
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otro ingresos integrales	1 de julio de 2012
NIIF 7 (enmienda)	Revelación – Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013
NIC 19	Beneficios a empleados	1 de enero de 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero de 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero de 2015

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Este valor razonable se determina para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.



Papelera Nacional S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los montos registrados por préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de las mismas son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja y bancos	US\$	3,999,098	3,880,264
Otras inversiones		146	46,262
	US\$	<u>3,999,244</u>	<u>3,926,526</u>

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:



Papelera Nacional S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cientes del exterior	4,359,626	3,188,621
Cientes - partes relacionadas	217,481	1,782,100
	<u>24,184,214</u>	<u>20,727,468</u>
Provisión para deterioro	(1,348,478)	(1,109,110)
	<u>22,835,736</u>	<u>19,618,358</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	3,746,551	2,753,659
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta	133,400	346
Impuesto a Salida de Divisas	148,583	148,583
Impuesto a Salida de Divisas en proceso de reclamo	1,086,284	
Anticipos a proveedores	184,893	204,894
Préstamos y otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas	24,178	9,380
Préstamos y anticipos a funcionarios y empleados	174,421	102,175
Otras	30,287	42,874
	<u>5,528,597</u>	<u>3,261,911</u>
Total préstamos y partidas por cobrar	US\$ <u>28,364,333</u>	<u>22,880,269</u>
Activo Corriente	US\$ 28,364,333	22,875,111
Activo no Corriente	-	5,158
	US\$ <u>28,364,333</u>	<u>22,880,269</u>

(8) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

		2012	2011
Productos terminados	US\$	3,961,636	4,558,873
Materias primas		6,745,560	10,066,067
Materiales y repuestos		3,902,029	3,541,330
En tránsito		3,092,629	4,815,014
	US\$	<u>17,701,854</u>	<u>22,981,284</u>

(9) Gastos Pagados por Anticipado

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los gastos pagados por anticipado por US\$192,142 y US\$69,538 respectivamente, corresponden principalmente a seguros contratados por la Compañía, los cuales se amortizan considerando la vigencia de los respectivos contratos.



Papelera Nacional S. A.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2012
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

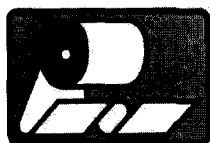
(10) Inversiones en Acciones

El detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Con participación minoritaria:			
Cartonera Nacional S. A.	US\$	444,514	444,514
Cartorama C. A.		173,436	173,436
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A.		3,709	3,709
Otras		820	820
	US\$	<u>622,479</u>	<u>622,479</u>

(11) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:



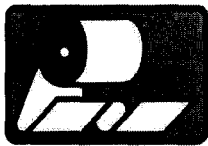
Papelera Nacional S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>En construcción</u>	<u>Total</u>
Costo o costo atribuido:									
Saldos al 31 de diciembre de 2010	US\$	159,226	4,529,701	85,087,293	892,907	736,584	364,732	17,489,601	109,260,044
Adiciones		-	-	702,065	85,100	63,165	72,135	2,835,681	3,758,146
Transferencias		-	5,982,152	13,568,701	58,000	148,334	133,410	(19,890,597)	-
Ventas y bajas		-	(44,122)	(69,726)	(70,499)	(320,513)	(15,525)	-	(520,385)
Saldos al 31 de diciembre de 2011		159,226	10,467,731	99,288,333	965,508	627,570	554,752	434,685	112,497,805
Adiciones		-	-	216,537	53,563	120,967	19,129	111,002	521,198
Transferencias		-	-	224,245	-	153,407	-	(377,652)	-
Ventas y bajas		-	(79,992)	(129,505)	(102,498)	(64,220)	(19,619)	-	(395,833)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$	<u>159,226</u>	<u>10,387,739</u>	<u>99,599,610</u>	<u>916,573</u>	<u>837,725</u>	<u>554,262</u>	<u>168,035</u>	<u>112,623,170</u>
Depreciación acumulada:									
Saldos al 31 de diciembre de 2010	US\$	-	(1,794,050)	(28,892,217)	(504,989)	(591,679)	(266,470)	-	(32,049,405)
Adiciones		-	(404,246)	(4,197,625)	(143,484)	(144,564)	(40,908)	-	(4,930,827)
Ventas y bajas		-	44,122	69,726	70,499	320,513	15,525	-	520,385
Saldos al 31 de diciembre de 2011		-	(2,154,174)	(33,020,116)	(577,974)	(415,730)	(291,853)	-	(36,459,847)
Adiciones		-	(432,504)	(4,351,772)	(128,841)	(180,016)	(41,612)	-	(5,134,744)
Ventas y bajas		-	79,992	129,505	102,498	64,220	19,619	-	395,833
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$	<u>-</u>	<u>(2,506,686)</u>	<u>(37,242,383)</u>	<u>(604,317)</u>	<u>(531,526)</u>	<u>(313,846)</u>	<u>-</u>	<u>(41,198,757)</u>
Valor neto en libros:									
Al 31 de diciembre de 2010	US\$	159,226	2,735,651	56,195,076	387,918	144,905	98,262	17,489,601	77,210,639
Al 31 de diciembre de 2011	US\$	159,226	8,313,557	66,268,217	387,534	211,840	262,899	434,685	76,037,958
Al 31 de diciembre de 2012	US\$	<u>159,226</u>	<u>7,881,053</u>	<u>62,357,227</u>	<u>312,256</u>	<u>306,199</u>	<u>240,417</u>	<u>168,035</u>	<u>71,424,413</u>



Papelera Nacional S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(12) Otros Activos y Cargos Diferidos

El detalle de otros activos y cargos diferidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros activos:			
Marcas y patentes	US\$	3,124	2,860
Otros		<u>2,651</u>	<u>-</u>
		<u>5,775</u>	<u>2,860</u>
Cargos diferidos:			
Licencias de software		3,639	8,401
Cyreles y troqueles		<u>163,240</u>	<u>101,019</u>
		<u>166,879</u>	<u>109,420</u>
	US\$	<u>172,654</u>	<u>112,280</u>

(13) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 18.

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivo corriente:			
Préstamos bancarios sin garantía	US\$	7,145,978	6,122,694
Préstamos bancarios garantizados		<u>5,558,321</u>	<u>5,518,825</u>
		<u>12,704,299</u>	<u>11,641,519</u>
Pasivo a largo plazo:			
Préstamos bancarios garantizados		<u>7,474,280</u>	<u>12,916,370</u>
Total préstamos bancarios	US\$	<u>20,178,579</u>	<u>24,557,889</u>

(14) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar, se detallan como sigue:



Papelera Nacional S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2012	2011
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	2,045,270	1,576,140
Proveedores del exterior		8,465,546	10,541,972
Proveedores - partes relacionadas		3,477,155	2,998,537
	US\$	<u>13,987,971</u>	<u>15,116,649</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Préstamo de materias primas	US\$	39,783	226,909
Otros impuestos y contribuciones por pagar		333,760	312,034
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por pagar		122,239	130,379
Beneficios a empleados		1,094,748	1,701,068
Anticipo de clientes		1,160,000	-
Otros		53,658	358,505
	US\$	<u>2,804,187</u>	<u>2,728,895</u>

(15) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		2012	2011
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	1,041,252	1,904,862
Impuesto a la renta diferido		(308,948)	(320,200)
	US\$	<u>732,304</u>	<u>1,584,662</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		retenciones	Por pagar	retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US\$	148,929	809,487	-	1,252,358
Impuesto a la renta corriente del año		-	1,041,252	-	1,904,862
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(809,487)	-	(1,252,358)
Anticipos de impuesto a la renta		133,054	(412,790)	346	-
Impuesto a la Salida de Divisas		-	-	148,583	(294,392)
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		-	(628,462)	-	(800,983)
Saldo al final del año	US\$	<u>281,983</u>	<u>-</u>	<u>148,929</u>	<u>809,487</u>

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos



Papelera Nacional S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 31 de diciembre de 2012
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

	Saldos al 31/dic/2010	Reconocido en Resultados	Saldos al 31/dic/2011	Reconocido en Resultados	Saldos al 31/dic/2012
Impuesto diferido activo atribuible a:					
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	US\$ 254	-	254	(254)	-
Impuesto diferido activo	254	-	254	(254)	-
Impuesto diferido pasivo atribuible a:					
Propiedad, planta y equipos	8,234,950	(349,603)	7,885,347	(346,127)	7,539,220
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	-	29,403	29,403	36,925	66,328
Impuesto diferido pasivo	8,234,950	(320,200)	7,914,750	(309,202)	7,605,548
Impuesto diferido pasivo, neto	US\$ 8,234,696	(320,200)	7,914,496	(308,948)	7,605,548

(16) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	2012	2011
Sueldos y salarios por pagar	US\$ 42,784	28,035
Contribuciones de seguridad social	110,936	80,554
Beneficios sociales (principalmente legales)	445,729	400,630
Participación de los trabajadores en las utilidades	495,299	1,191,849
Reserva para pensiones de jubilación patronal	1,902,278	1,671,244
Reserva para indemnizaciones de desahucio	684,085	591,595
	<u>3,681,111</u>	<u>3,963,907</u>
Pasivo corriente	1,094,748	1,701,068
Pasivo a largo plazo	2,586,363	2,262,839
	US\$ <u>3,681,111</u>	<u>3,963,907</u>

(17) Capital y Reservas

Capital Acciones:

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	2011
Acciones autorizadas	45,000,000	45,000,000
Acciones suscritas y pagadas	<u>39,873,618</u>	<u>39,873,618</u>



Papelera Nacional S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(18) Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos que se muestran en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

		2012	2011
Reversión de provisiones de años anteriores	US\$	122,363	458,128
Reclamos al SRI		-	17,340
Otros		91,325	177,264
	US\$	<u>213,688</u>	<u>652,732</u>

(19) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 20 de Febrero de 2013 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles. No hay evento significativo con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, fecha del estado de situación financiera pero antes del 20 de Febrero de 2013, que requiera revelación o ajuste a nuestros estados financieros.

PAPELERA NACIONAL S.A.
Ing. César Augusto Z.
CONTADOR GENERAL
R.E. 0,13110

REPUBLICA DEL ECUADOR
DIRECCIÓN GENERAL DE REGISTRO CIVIL
IDENTIFICACIÓN Y CENSUACIÓN

CÉDULA DE CIUDADANÍA No. 090773759-7

APellidos y Nombres
**MARCILLO ZORRILLA
CESAR LELIS**

LUGAR DE NACIMIENTO
**MANABI
MANTA**

SAN LORENZO

FECHA DE NACIMIENTO **1962-07-18**

NACIONALIDAD **ECUATORIANA**

SEXO **M**

ESTADO CIVIL **CASADO**

TORRES ROMERO

ANA

FIRMA DEL CEDULADO

REPUBLICA DEL ECUADOR
CONSEJO NACIONAL ELECTORAL
CERTIFICADO DE VOTACIÓN
ELECCIONES GENERALES 17-FEB-2013

207

207 - 0089 **0907737597**

NÚMERO DE CERTIFICADO CÉDULA

MARCILLO ZORRILLA CESAR LELIS

GUAYAS
PROVINCIA
GUAYAQUIL
CANTÓN

CIRCUNSCRIPCIÓN
XIMENA
PARROQUIA
XIMENA
ZONA

1

1.) PRESIDENTE DE LA JUNTA