

**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2017**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

Guayaquil:  
Elizalde 114, 3er. Piso  
Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
Cantón Marcelino Maridueña  
Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
Fax: (593-4) 2729009  
[www.papeleranacional.com](http://www.papeleranacional.com)  
Guayas - Ecuador



**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2017**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

Guayaquil:  
Elizalde 114, 3er. Piso  
Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
Cantón Marcelino Maridueña  
Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
Fax: (593-4) 2729009  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



## ACTIVIDAD ECONÓMICA

PAPELERA NACIONAL S.A. fue constituida en 1961 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, cambiando su domicilio en 1997 al cantón Coronel Marcelino Maridueña.

Las operaciones de la Empresa corresponden principalmente a la elaboración y comercialización de papel, envases de papel, cajas de cartón y otros productos afines, las mismas que son producidas en su planta industrial.

Las ventas de la Empresa son realizadas principalmente en el mercado ecuatoriano a Empresas fabricantes de cajas de cartón y sacos de papel, industrias del mercado doméstico, Empresas exportadoras (principalmente de sector bananero) y sus relacionadas Cartonera Nacional S.A. (Colombia) y Sociedad Agrícola San Carlos (Ecuador).

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Administración y luego puestos en consideración de la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

## BASES DE ELABORACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Empresas, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

- Bases de elaboración

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición.

En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Empresa considera las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

- Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Empresa.

El efectivo y los deudores comerciales representan los activos financieros de la Empresa. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Empresa incluye en esta cuenta caja y bancos.

**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2017**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

Guayaquil:  
Elizalde 114, 3er. Piso  
Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
Cantón Marcelino Maridueña  
Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
Fax: (593-4) 2729009  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales.

Los valores de los deudores comerciales no tienen intereses.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los valores en libros de los deudores comerciales se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables.

Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar.

Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Empresa tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento.

Los acreedores comerciales y préstamos bancarios representan los pasivos financieros de la Empresa. Los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Los gastos por intereses de los préstamos bancarios se reconocen sobre la base del método del interés efectivo y se incluyen en los gastos financieros.

• **Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o al valor neto de realización, el menor.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas incluidos los costos relacionados con la importación de dichas materias primas.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios de materias primas y otros materiales adquiridos a terceros se valorizan al precio de adquisición.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo específico e incluyen todos los costos incurridos para adquirir los inventarios.

• **Propiedades, planta y equipos**

Las propiedades y equipos se encuentran registrados al costo de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en funcionamiento.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2017**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

Guayaquil:  
Elizalde 114, 3er. Piso  
Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
Cantón Marcelino Maridueña  
Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
Fax: (593-4) 2729009  
www.papelera nacional.com  
Guayas - Ecuador



Edificios	4 - 50 años
Maquinarias y equipos	3 - 40 años
Muebles y equipos de oficina	3 - 10 años
Vehículos	3 - 5 años
Equipos de computación	2 - 3 años

Los proyectos de la Empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año.

- **Activos intangibles**

Se incluyen en este rubro licencias de software que se amortizan en línea recta en 3 años.

- **Inversiones en acciones**

Las inversiones en acciones dependiendo del porcentaje de participación en las sociedades, se encuentran registradas al costo o a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP).

- **Obligaciones por beneficios a los empleados**

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno.

El gasto y la obligación de la Institución de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

Al 31 de diciembre de 2017 la Empresa registró la provisión por las obligaciones por beneficios post-empleo sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en la siguiente hipótesis actuarial:

	<b>Año 2017</b>
Tasa de descuento	8.34%
Tasa de incremento salarial	3.97%
Tasa de rotación	2.72%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Guayaquil:  
Elizalde 114, 3er. Piso  
Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
Cantón Marcelino Maridueña  
Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
Fax: (593-4) 2729009  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DECIEMBRE 31, 2017**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

- **15% Participación a trabajadores**

El derecho de los trabajadores al reparto del 15% de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico. El 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Empresa reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad del ejercicio corriente.

- **Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 22%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

- **Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias**

Los ingresos por actividades ordinarias se reconocen como ingresos en el estado de resultados integral cuando se han transferido los riesgos y beneficios y es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la Empresa.

## **SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN**

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Estimación de cuentas de dudoso cobro.**- La estimación de cuentas de dudoso cobro es determinada por la Gerencia de la Empresa, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2017**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

Guayaquil:  
 Elizaide 114, 3er. Piso  
 Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
 Telf.: (593-2) 3948080

Planta Industrial:  
 Cantón Marcelino Maridueña  
 Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
 Fax: (593-4) 2729009  
 www.papeleranacional.com  
 Guayas - Ecuador



- Obligaciones por beneficios a los empleados.- Las hipótesis son las empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio.
- Impuesto diferido.- La Empresa ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

**EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2017, el efectivo se forma de la siguiente manera:

	<u>Año 2017</u>
Caja	1,949
Bancos	8,343,552
Inversiones temporales	5,000,000
	<u>13,345,501</u>

**CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2017, las cuentas por cobrar se componen de la siguiente manera:

	<u>Año 2017</u>
Clientes locales	25,541,218
Clientes del exterior	1,101,207
Anticipos a proveedores	1,363,607
Otras cuentas por cobrar	929,243
Estimación de cuentas de dudoso cobro (1)	(1,876,614)
	<u>27,058,661</u>

El movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 diciembre 2016	(2,069,161)
Estimación del año	192,547
Saldo al 31 diciembre 2017	<u>(1,876,614)</u>

Guayaquil:  
Elizalde 114, 3er. Piso  
Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
Cantón Marcelino Maridueña  
Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
Fax: (593-4) 2729009  
www.papelernacional.com  
Guayas - Ecuador



**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2017**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

**PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>Año 2017</u>
Cartonera Nacional S.A.	6,867,627
Intercia S.A.	0
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	2,650
GRC Recyclers LLC Nevada	0
Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A.	50
	<u>6,870,327</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de las cuentas por pagar con partes relacionadas se compone de la siguiente manera:

	<u>Año 2017</u>
Intercia S.A.	457,600
Global Recycling Company Inc.	1,476,186
GRC Recyclers LLC Nevada	94,005
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	486,772
La Ferretera C.A.	7,985
Servituris C.A.	284
Cartonera Nacional S.A.	153,296
	<u>2,676,128</u>

Los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas no devengan intereses y en general, se liquidan en el corto plazo.

Durante el año 2017, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>Año 2017</u>
Ventas de inventario	15,573,702
Compra de materia prima	26,386,891
Compra de materiales y repuestos	49,408
Ingresos por dividendos	0
	<u>0</u>



**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2017**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

Guayaquil:  
Elizalde 114, 3er. Piso  
Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
Cantón Marcelino Maridueña  
Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
Fax: (593-4) 2729009  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



## INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de los inventarios está compuesto de la siguiente manera:

	<u>Año 2017</u>
Producto terminado	3,488,019
Materia prima	10,809,523
Materiales y repuestos	4,080,749
Importaciones en tránsito	2,702,335
Inventario en proceso	37,649
Provisión por obsolescencia	(64,000)
	<u>21,054,275</u>

Provisión por obsolescencia de repuestos, que se estima conforme a análisis de rotación de los inventarios, usos futuros estimados y deterioro.

## ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de activos por impuestos corrientes está compuesto de la siguiente manera:

	<u>Año 2017</u>
IVA crédito tributario (1)	1,960,273
IVA crédito tributario por compensar	0
Impuesto a la salida de divisas (2)	2,011,202
Retenciones en la fuente de IVA	612,743
Otros	449
	<u>4,584,667</u>

- (1) Incluye solicitudes de reclamo al Servicio de Rentas Internas por US\$1,326,571, por concepto de retenciones de IVA
- (2) Incluye principalmente a procesos de reclamos que corresponden a valores pagados por la Empresa por importaciones bajo el régimen de admisión temporal para perfeccionamiento de activos.



**PAPELES NACIONALES S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DIEMBRE 31, 2017**

(Expresados en US Dólares Americanos)

Guayaquil: Elizalde 114, 2er. Piso  
 Tel: (593-4) 2522025  
 Quito: Tel: (593-2) 3948060  
 Planta Industrial: Cantón Mariposa  
 Tel: (593-4) 2725027  
 Fax: (593-4) 2725028  
 www.papelesnacionales.com.ec

**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

El incremento de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2017 es el siguiente:

	Año 2017						Total
	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y equipos de oficina	
% de depreciación	-	6%	6%	20%	33%	10%	-
Costo							
Saldo inicial	159,226	7,370,947	51,772,185	686,685	230,126	203,452	83,317
Adiciones	0	0	510,547	237,492	205,493	28,330	2,580,874
Transferencias	0	0	11,062	0	0	0	(18,407)
Reclasificaciones	0	306,536	376,659	25,000	0	0	(708,195)
Ajustes	0	0	0	0	0	0	67,000
Ventas/ bajas	0	0	0	(893)	0	(142)	0
Total costo	159,226	7,677,486	52,670,453	948,284	435,619	231,640	2,004,589
Depreciación acumulada	0	(480,695)	(5,190,418)	(235,075)	(148,682)	(47,914)	0
Total propiedades, planta y equipos, neto	159,226	7,196,788	47,480,035	713,209	286,937	183,726	2,004,589

(1) Corresponde a mejoras en maquinarias y equipos, renovación de equipos de montacarga y construcción del sistema de control de producción cartonera



**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DECEMBER 31, 2017**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

Guayaquil:  
 Elizalde 114, 3er. Piso  
 Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
 Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
 Cantón Marcelino Maridueña  
 Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
 Fax: (593-4) 2729009  
 www.papeleranacional.com  
 Guayas - Ecuador



**INVERSIONES EN ACCIONES**

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de las inversiones en acciones se compone de la siguiente manera:

	<u>% participación</u>	<u>Año 2017</u>
Cartonera Nacional S.A.	5.85	506,683
Cartorama C.A. (1)	2.00	173,436
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	0.01	3,709
Recycab S.A.	0.01	668
Otros	-	153
Provisión (1)	-	(173,436)
		<u>511,213</u>

(1) Empresa en causal de disolución, se procedió a provisionar la inversión.

**GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de los gastos pagados por anticipados se compone de la siguiente manera:

	<u>Año 2017</u>
Seguros	1,072,844
Mantenimiento de equipos	69,839
Otros	13,152
	<u>1,155,835</u>

**OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de las obligaciones bancarias se forma de la siguiente manera:

	<u>Porción Corriente</u>	<u>Año 2017 Porción Largo plazo</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Internacional S.A.</u> Préstamos con vencimientos hasta octubre del 2022 y septiembre del 2024, interés promedio 7.12% anual	0	5,000,000	5,000,000
Intereses por pagar	64,560	0	64,560
	<u>64,560</u>	<u>5,000,000</u>	<u>5,064,560</u>

Guayaquil:  
Elizalde 114, 3er. Piso  
Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
Cantón Marcelino Maridueña  
Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
Fax: (593-4) 2729009  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2017**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

#### CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de las cuentas por pagar se compone de la siguiente manera:

	<u>Año 2017</u>
Proveedores locales	2,667,981
Proveedores del exterior	15,351,344
	<u>18,019,325</u>

#### GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2017, el saldo de los gastos acumulados se compone de la siguiente manera:

	<u>Año 2017</u>
Participación trabajadores y otros	1,330,307
Beneficios sociales (1)	780,204
	<u>2,110,511</u>

(1) El movimiento de la provisión de beneficios sociales es el siguiente:

	<u>Décimo Tercer Sueldo</u>	<u>Décimo Cuarto Sueldo</u>	<u>Fondo de reserva</u>	<u>Aportes personal y patronal</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 dic 2016	64,201	167,154	61,935	160,859	326,262	780,411
Provisión del año	(799,783)	(197,201)	(755,561)	(1,973,139)	(10,339,200)	(14,064,884)
Pagos efectuados	791,293	224,883	757,208	1,969,351	10,321,942	14,064,677
Saldo al 31 dic 2017	55,711	194,836	63,582	157,071	309,004	780,204

Guayaquil:  
Elizalde 114, 3er. Piso  
Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
Cantón Marcelino Maridueña  
Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
Fax: (593-4) 2729009  
www.papelernacional.com  
Guayas - Ecuador



**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2017**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

**OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

Al 31 de diciembre del 2017, la Empresa tiene registrada una provisión por obligaciones por beneficios a los empleados como sigue:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	3,164,763	1,266,782	403,940	4,835,485
Provisión del año	332,140	207,327	155,002	694,469
Pagos efectuados	(76,289)	(30,659)	0	(106,948)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>3,420,614</u>	<u>1,443,450</u>	<u>558,942</u>	<u>5,423,006</u>

Otros.- Corresponde a bonificación por jubilación de acuerdo con lo establecido por el contrato colectivo.

**IMPUESTO A LAS GANANCIAS**

La tarifa para el impuesto corporativa a las ganancias se establece en el 22.3675%

Al 31 de diciembre del 2017 la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es la siguiente:

	<u>Año 2017</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a las ganancias	8,838,159
Participación trabajadores	(1,325,724)
Gastos no deducibles	2,058,021
Participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos	3
Otros ingresos exentos	(292)
Beneficio incremento neto de empleo	(46,480)
Beneficio contratación adultos mayores	(31,960)
Beneficio contratación seguro médico	(709,232)
Trabajadores discapacitados	(515,244)
Utilidad gravable	<u>8,267,251</u>
Utilidad a reinvertir	6,318,309
Utilidad para el impuesto	1,948,942
Impuesto sobre utilidad reinvertida (12%)	758,197
Impuesto corriente (22.3675%)	<u>435,929</u>
Total impuesto causado	1,194,126
Anticipo mínimo determinado	1,070,427

**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2017**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

Guayaquil:  
 Elizaide 114, 3er. Piso  
 Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
 Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
 Cantón Marcelino Maridueña  
 Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
 Fax: (593-4) 2729009  
 www.papeleranacional.com  
 Guayas - Ecuador



La composición del gasto por impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>Año 2017</u>
Impuesto corriente	1,194,126
Impuesto diferido	<u>(634,476)</u>
Total impuesto a las ganancias	<u>559,650</u>

**IMPUESTO DIFERIDO**

De acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	<u>Año 2017</u>
Saldo inicial	5,921,174
Cargo a resultados acumulados	190,618
Movimiento del año	<u>(634,476)</u>
Saldo final	<u>5,477,316</u>

El movimiento del impuesto diferido, es el siguiente:

	<u>Activo</u> <u>jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Pasivo</u> <u>propiedades</u> <u>Planta y equipos</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 diciembre 2016	(190,620)	6,111,792	5,921,172
Movimiento con cargo a resultados	190,620	0	190,620
Movimiento del año	0	<u>(634,476)</u>	<u>(634,476)</u>
Saldo al 31 diciembre 2017	<u>0</u>	<u>5,477,316</u>	<u>5,477,316</u>

**PATRIMONIO**

Capital social: El capital suscrito y pagado de la Empresa está constituido por 44,776,618 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

Reserva facultativa: - Es apropiada de las utilidades y es de libre disponibilidad.

Resultados acumulados: - Constituida por los resultados generados por la Empresa desde al año 2017 al 2017 más resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Guayaquil:  
Elizalde 114, 3er. Piso  
Telf.: (593-4) 2522025

Quito:  
Telf.: (593-2) 3948060

Planta Industrial:  
Cantón Marcelino Maridueña  
Telf.: (593-4) 2729027 - 2729008  
Fax: (593-4) 2729009  
www.papeleranacional.com  
Guayas - Ecuador



**PAPELERA NACIONAL S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31, 2017**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

### INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

Los ingresos de la Empresa provienen principalmente de la venta de bienes y se detallan como sigue:

	<u>Año 2017</u>
Ventas de bienes:	
División papel	50,989,248.97
División cartón	81,857,883.61
	<u>132,847,133</u>
Servicios de conversión	288,797
	<u>288,797</u>
	<u>133,135,929</u>

Los costos y gastos de la Empresa está constituido principalmente por:

	<u>Año 2017</u>
Consumo de materias primas	70,864,265
Costos de producción directos	30,013,500
Costos de producción indirectos	11,785,914
<b>Total costo de venta</b>	<b>112,663,679</b>
Gastos administrativos	11,010,498
Gastos de ventas	1,979,847

### EVENTOS POSTERIORES

No se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2017.

**CERTIFICACIÓN ELECTRÓNICA**  
BANCO CENTRAL DEL ECUADOR  
Firmado Digitalmente por: PEDRO ANTONIO MORAN MIRANDA  
Razon Social: PAPELERA NACIONAL SA  
Cargo: JEFE DE CONTABILIDAD  
Hora oficial Ecuador: 17/04/2018 16:20

