

**REPORTE DE REVISION DE ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2012**

CONTENIDO

- Comentarios
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultado Integral
- Análisis financiero
- Notas a los Estados Financieros
- Comentarios sobre ajustes NIIF'S al 01 de enero del 2012

ABREVIATURAS USADAS

| | |
|--------|---|
| USD \$ | Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica |
| NIIF | Normas Internacionales de Información Financiera |
| NIC | Normas Internacionales de Contabilidad |
| NIAA | Normas Internacionales de Auditoría y Atestiguamiento |

INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas de EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.

1. En mi calidad de Comisario de la compañía **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.**, del ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2012, he revisado la información Contable Financiera presentada en el Estado de Situación Financiera y en el Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Flujo de Efectivo, así como las notas a los Estados Financieros; de igual manera analicé el cumplimiento de las obligaciones societarias; información necesaria para determinar el correcto desempeño de la Administración y el funcionamiento de la organización. Esto en cumplimiento de mi responsabilidad como Comisario de acuerdo a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías Codificada y demás normativa conexas.
2. Dando cumplimiento a mis responsabilidades y de acuerdo con lo requerido en las normas legales vigentes, informo que:
 - a) Las cifras presentadas en los Estados Financieros adjuntos concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.
 - b) Los procedimientos de control interno implantados por la Administración de la Compañía son adecuados y le ayudan a tener un grado razonable de que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los Estados Financieros de acuerdo a las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF).
 - c) Los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las Resoluciones de la Junta General de Accionistas, por parte de la Administración.
3. El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente la situación financiera de la compañía **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.** y sus resultados de operación, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012.

-
4. Este informe de comisario se emite exclusivamente para información y uso de los Accionistas, la Administración de **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.** y la Superintendencia de Compañías; no debe ser utilizado para otros propósitos.

Guayaquil, 11 de julio del 2013

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jorge Ugarte', written in a cursive style.

Jorge Ugarte
COMISARIO
C.I. 0910743699

EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| ACTIVO | NOTAS | 31/12/2011 | 31/12/2012 | % |
|--|-------|-------------------|-------------------|---------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | | |
| Efectivo y Equivalente a Efectivo | 3 | 1.671,07 | 30.446,11 | 3,13 |
| Cuentas por Cobrar Clientes | 4 | 0,00 | 3.499,73 | 0,36 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 5 | 36.219,88 | 26.951,18 | 2,77 |
| Activos por Impuestos Corrientes | 6 | 0,00 | 33.495,61 | 3,45 |
| Inventarios | 7 | 107.524,11 | 0,00 | 0,00 |
| Otros Activos Corrientes | 8 | 1.482,00 | 1.482,00 | 0,15 |
| Total Activo Corriente | | 146.897,06 | 95.874,63 | 9,87 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | |
| Propiedades, Planta y Equipo | 9 | 965.206,82 | 1.327.058,82 | 136,58 |
| (-) Depreciación P.P.E | | -365.839,20 | -452.519,32 | -46,57 |
| Activos Intangibles | 10 | 0,00 | 1.214,50 | 0,12 |
| Total Activo No Corriente | | 599.367,62 | 875.754,00 | 90,13 |
| TOTAL DEL ACTIVO | | 746.264,68 | 971.628,63 | 100,00 |
| PASIVO | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | |
| Cuentas por Pagar Proveedores | 11 | 189.106,46 | 130.278,38 | 28,21 |
| Anticipos de Clientes | 12 | 0,00 | 30.000,00 | 6,50 |
| Obligaciones con Instituciones Financieras | 13 | 1.741,47 | 0,00 | 0,00 |
| Obligaciones Tributarias | 14 | 102.487,14 | 166.568,14 | 36,07 |
| Obligaciones Sociales | 15 | 95.380,26 | 95.443,85 | 20,67 |
| Otros Pasivos Corrientes | 16 | 17.216,53 | 19.208,46 | 4,16 |
| Total Pasivo Corriente | | 405.931,86 | 441.498,83 | 95,60 |
| PASIVOS NO CORRIENTE | | | | |
| Otros Pasivos No Corrientes | 17 | 29.707,78 | 10.499,32 | 2,27 |
| Beneficios Post-Empleos | 18 | 5.710,00 | 9.820,79 | 2,13 |
| Total Pasivo No Corriente | | 35.417,78 | 20.320,11 | 4,40 |
| TOTAL DEL PASIVO | | 441.349,64 | 461.818,94 | 100,00 |
| PATRIMONIO | | | | |
| Capital Social | 19 | 16.160,00 | 16.160,00 | 3,17 |
| Capital Suscrito no pagado | | -8.080,00 | -8.080,00 | -1,58 |
| Reservas | | 16.462,88 | 16.462,88 | 3,23 |
| Aportes Futuras Capitalizaciones | | 131.544,92 | 131.544,92 | 25,80 |
| Resultados Ejercicios Anteriores | | 0,00 | 159.770,97 | 31,34 |
| Resultados Acum. por Adopción 1era vez de las NIIF's | | -10.741,69 | -10.741,69 | -2,11 |
| Resultados Presente Ejercicio | | 159.568,93 | 204.692,61 | 40,15 |
| Total Del Patrimonio | | 304.915,04 | 509.809,69 | 100,00 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 746.264,68 | 971.628,63 | |

EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.
ESTADO DE RESULTADO DE INTEGRAL
Al 31 de Diciembre del 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| | NOTAS | 31/12/2012 | % |
|--|-------|--------------------------|---------------|
| INGRESOS NETOS | | | |
| Venta de Bienes (Oro) | 20 | <u>2.375.096,55</u> | 100% |
| Total Ingresos | | 2.375.096,55 | |
| (-) COSTO DE VENTA | | | |
| Costo de Ventas y Producción | 21 | <u>1.772.339,64</u> | |
| Total Costos | | 1.772.339,64 | 74,62% |
| (=) Ganancia Bruta | | <u>602.756,91</u> | 25,38% |
| (-) GASTOS | | | |
| Gastos de Administración | 22 | <u>546.851,25</u> | |
| Total Gastos | | 546.851,25 | 23,02% |
| (+) Otros Ingresos | 23 | <u>238.999,00</u> | |
| Total Otros Ingresos | | 238.999,00 | 10,06% |
| (=) Ganancia Operativa | | <u>294.904,66</u> | 12,42% |
| (-) Gastos Financieros | 24 | <u>15.005,89</u> | |
| Total Gastos Financieros | | 15.005,89 | 0,63% |
| (=) Ganancia Contable | | <u>279.898,77</u> | 11,78% |
| (-) 15% Participación Trabajadores | | 41.984,82 | 1,77% |
| (=) Ganancia Efectiva | | <u>237.913,95</u> | 10,02% |
| (-) 23% Impuesto a la Renta Causado | | 33.221,34 | 1,40% |
| (=) Ganancia Neta del Ejercicio | | <u>204.692,61</u> | 8,62% |

Notas a los Estados Financierosⁱ

ⁱ Las 24 notas que se adjuntan forman parte de este informe.

EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.
FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2012

(En dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJO DE EFECTIVOS PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

| | |
|---|--------------------------|
| Resultados Contable del Ejercicio | 279.898,77 |
| <i>Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación</i> | |
| Ajuste por Gasto de Participación Trabajadores | -33.221,34 |
| Ajuste por Gasto del Impuesto a la Renta | -41.984,82 |
| Otros Ajustes por Partidas Distintas al Efectivo | 202,04 |
| <i>Cambios en activos y pasivos de operación :</i> | |
| (Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar | -3.499,73 |
| (Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar | 9.268,70 |
| (Aumento) Disminución en Inventarios | 107.524,11 |
| (Aumento) Disminución en Otros Activos | -33.495,61 |
| Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar | -28.828,08 |
| Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar | 66.072,93 |
| Aumento (Disminución) de Beneficios a los Empleados | 63,59 |
| Aumento (Disminución) de Otros Pasivos | -15.097,67 |
| Total Efectivo procedente de actividades de Operación | <u>306.902,89</u> |

FLUJO DE EFECTIVOS PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

| | |
|--|---------------------------|
| Compras de activos intangibles | 0,00 |
| Adquisiciones de Propiedades, Planta y Equipo | -276.386,38 |
| Aumento en Inversiones | 0,00 |
| Disminución (Aumento) en Otros Activos | 0,00 |
| Total Efectivo procedente de actividades de Inversión | <u>-276.386,38</u> |

FLUJO DE EFECTIVOS PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

| | |
|--|-------------------------|
| Financiación de Pasivos a Largo Plazo | 0,00 |
| Cancelación de Préstamos | -1.741,47 |
| Dividendos Pagados | 0,00 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 0,00 |
| Total Efectivo procedente de actividades de Inversión | <u>-1.741,47</u> |

| | |
|--|-------------------------|
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO | 28.775,04 |
| | 1.671,07 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVOS AL FINAL DEL PERIODO | <u>30.446,11</u> |

EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.

ANÁLISIS FINANCIERO

El presente análisis, consiste en la interpretación de las principales cuentas que componen el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado Integral. El objetivo principal de este estudio, se basará en la estructura porcentual de las diferentes partidas que conforman los estados financieros y su connotación, y la interpretación de las mismas mediante el uso de ratios financieros.

En lo concerniente al Estado de Situación Financiera de la Compañía, la estructura actual de los Estados Financieros muestra lo siguiente: el 90,13% de los Activos, corresponden al Activo No Corriente, en donde Propiedad Planta y Equipos es el rubro más significativos con un porcentaje neto del 90,01% del total de Activos respectivamente.

Por otro lado, del total de Pasivos y Patrimonio, el rubro de mayor relevancia son los Pasivos Corrientes con el 95,60%, en el cual las Obligaciones Tributarias representan el 36,07% del total de Pasivos y Patrimonio.

En relación a los resultados obtenidos en el Ejercicio, observamos que la Compañía obtiene Costos de Venta que bordean el 75%, de los ingresos totales, que como resultado final da una Utilidad Contable del Ejercicio del 11,78% con respecto a los ingresos totales.

Para profundizar en el análisis de la situación financiera de la empresa, se estudiará los principales Ratios financieros del ejercicio económico, el mismo que se detalla a continuación:

Liquidez

El índice de liquidez permite evaluar si la compañía se encuentra en capacidad de cubrir sus obligaciones a Corto Plazo. Cabe indicar, que si el ratio es mayor a 1 la empresa tiene mejor capacidad de cubrir sus pasivos de Corto Plazo.

| <i>RAZON DE LIQUIDEZ</i> | | | |
|---------------------------------|---|--------------------------------|---------------|
| <i>Activo Corriente</i> | = | $\frac{95.874,63}{441.498,83}$ | = 0,22 |
| <i>Pasivo Corriente</i> | | | |

La capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo muestra un nivel de liquidez deficiente debido a que **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.** para cancelar USD \$ 1,00 de sus Pasivos a Corto Plazo (Pasivo Corriente) cuenta solo con **USD \$ 0.22** de Activos a Corto Plazo (Activo Corriente), esto denota que la Compañía posee deficiencia para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Razón Deuda

| RAZON DE DEUDA | | | |
|-------------------------|---|---------------------------------|---------------|
| <i>Deuda Total</i> | = | $\frac{441.498,83}{971.628,63}$ | = 0,45 |
| <i>Total de Activos</i> | | | |

Este resultado muestra que cada dólar invertido en Activos, la empresa financia **USD \$ 0.45** de la deuda, lo cual significa que la Compañía financieramente se encuentra apalancada por terceros ajenos.

INFORME DE COMISARIO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de Diciembre del 2012

NOTA 1.- OPERACIONES

El objeto social de la Compañía es principalmente la actividad minera, de acuerdo a lo señalado en el Registro Único de Contribuyentes.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de éstos estados financieros. Tal como lo requiere la sección 35 de las NIIF's para las PYMES, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF's vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

NOTA 2.1.- BASE DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros separados de **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.** constituyen los primeros estados financieros elaborados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador a través de la Superintendencia de Compañías y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con aquellos del periodo 2012.

La elaboración de los Estados Financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos, al igual que ejerza un juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables, los cuales, pueden afectar a los importes registrados por activos, pasivos, ingresos, costos y gastos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros.

Los estados financieros de **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.** comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

NOTA 2.2. EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo en caja y bancos es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros y está sujeto a riesgos insignificantes de cambios en su valor razonable.

Los sobregiros bancarios, en caso de que existiesen, serán presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera y en la preparación del estado de flujo de efectivo se incluyen como componente del efectivo.

NOTA 2.3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la compañía provee bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor nominal y de ser el caso luego son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

Anualmente la Administración estimará que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables; además, identificará si no existe un interés contractual que pueda afectar al valor nominal de las mismas.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de la cartera.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican como activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

NOTA 2.4. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (PPE)

Las propiedades, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo, son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo, la compañía registrará pérdidas por deterioro del activo.

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros, la cual es calculada usando el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles:

| ITEM | VIDA UTIL (en años) |
|--|----------------------------|
| Edificios e Instalaciones | 20 |
| Equipos | 5 – 10 |
| Muebles, Enseres y Equipos de Computación | 3 – 10 |

El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las maquinarias, muebles y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de ganancias y pérdidas.

NOTA 2.4.1. Deterioro Del Valor De Las Propiedades, Planta Y Equipo

El valor de la Propiedad, Planta y Equipo, deberá ser revisado periódicamente anualmente para determinar si existe deterioro, esto cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, se establecerá el importe recuperable de los activos y en caso de existir deterioro se reconocerá una pérdida por desvalorización en el estado de resultado

integral. El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estimaran para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registrara un ingreso en el estado de resultados integrales.

NOTA 2.5. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los otros pasivos financieros como cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar, así como las obligaciones financieras, son inicialmente reconocidos a su valor razonable y posteriormente, de ser aplicable, al costo amortizado. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo, reconociéndose el gasto a lo largo del periodo correspondiente.

Los pasivos financieros a costo amortizado comprenden los acreedores comerciales y aquellas obligaciones bancarias que devengan intereses, se registran por el importe recibido, neto de los costos directos de emisión. Los gastos financieros, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo.

Al igual que en el caso de las cuentas por cobrar, si la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativa, la compañía utiliza el valor nominal como medición final.

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- i. los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- ii. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- iii. también la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

NOTA 2.6. IMPUESTOS

El gasto por el Impuesto a las Ganancias se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente

En el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

NOTA 2.6.1. Impuesto Corriente

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley.

NOTA 2.6.2. Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto diferido activo se reconoce por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles y es reconocido únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas.

NOTA 2.7. PROVISIONES

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- ✓ Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado
- ✓ Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación
- ✓ El importe puede ser estimado de forma fiable

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas al Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

NOTA 2.8. BENEFICIOS A EMPLEADOS

EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A., reconocer los beneficios a los empleados dentro de dos grupos: a corto plazo y a largo plazo.

NOTA 2.8.1 Beneficios post-empleo: Planes de Beneficios Definidos

El Código del 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. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

El costo del beneficio por jubilación patronal es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente.

Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

NOTA 2.8.2 Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

NOTA 2.8.3 Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado, o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

Los beneficios como la bonificación desahucio, al no tener una certeza sobre su obligación de pagarlos, deberán ser reconocidos como gastos en el periodo que se generen y no deberán provisionarse.

NOTA 2.9. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

NOTA 2.9.1. Venta de bienes

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuento, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

- ✓ Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes;
- ✓ La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
- ✓ El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- ✓ Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,
- ✓ Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

NOTA 2.9.2. Venta de servicios

Cuando el resultado de una transacción, que suponga la prestación de servicios, pueda ser estimado con fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación deben reconocerse, considerando el grado de terminación de la prestación final del periodo sobre el que se informa, esto deberá ser aplicado en las Ventas de Producción Interna.

NOTA 2.9.3. Ingresos por Intereses

Los intereses ganados son reportados como ingresos por intereses usando la tasa efectiva de interés, el interés será reconocido mediante el devengo es decir cuando el derecho de pago se ha establecido.

NOTA 2.9.4. Dividendos

Los dividendos ganados son reconocidos en el estado de resultados como Dividendos recibidos cuando el derecho de pago ha sido establecido.

NOTA 2.10. COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

NOTA 2.11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

La Compañía posee propiedades de inversión con la finalidad de obtener una renta o plusvalía del mismo. El reconocimiento inicial será al costo del bien y otros costos asociados con el mismo al momento de su adquisición.

La medición posterior de dichas propiedades será bajo el modelo del Reavalúo mediante un informe de un perito valuador calificado por los organismos respectivos en cada ejercicio económico anual.

Cuando el valor razonable determinado por el perito sea inferior al valor en libros de los activos revaluados, se reconocerá el deterioro respectivo.

NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

La cuenta Efectivo y Equivalente de Efectivo, se encuentra compuesta por el siguiente rubro:

(Expresado en dólares)

| Efectivo y Equivalente a Efectivo | 31/12/2011 | 31/12/2012 | % |
|--|-------------------|-------------------|---------------|
| Bancos | 1.671,07 | 30.446,11 | 100,00 |
| TOTAL | 1.671,07 | 30.446,11 | 100,00 |

Los saldos de Bancos que mantiene la Compañía al 31 de Diciembre del 2012, se encuentran contabilizados de acuerdo a los valores conciliados en la respectiva cuenta bancaria.

NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2012, presentan como saldo de las Cuentas y Documentos por Cobrar el valor de USD \$ 3.499,73 de acuerdo al siguiente detalle:

(Expresado en dólares)

| Cuentas por Cobrar Clientes | 31/12/2011 | 31/12/2012 | % |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Cuentas por Cobrar Clientes | 0,00 | 3.499,73 | 100,00 |
| TOTAL | 0,00 | 3.499,73 | 100,00 |

NOTA 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2012 pertenece en su mayoría a la “Cuenta por Cobrar Empleados” la misma que en relación al total de esta partida representa el 61,04% como se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

| Otras Cuentas por Cobrar | 31/12/2011 | 31/12/2012 | % |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Cuentas por Cobrar Empleados | 8.422,52 | 16.451,18 | 61,04 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 27.797,36 | 10.500,00 | 38,96 |
| TOTAL | 36.219,88 | 26.951,18 | 100,00 |

NOTA 6.- ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

Los saldos de las cuentas pertenecientes al rubro de impuestos se detallan a continuación:

(Expresado en Dólares)

| Activos por Impuestos Corrientes | 31/12/2011 | 31/12/2012 | % |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Crédito Tributario Impuesto a la Renta | 0,00 | 28.854,05 | 86,14 |
| Crédito Tributario IVA | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Anticipo de Impuesto a la Renta | 0,00 | 4.641,56 | 13,86 |
| TOTAL | 0,00 | 33.495,61 | 100,00 |

Se puede observar que el mayor porcentaje se concentra en el Crédito Tributario de Impuesto a la Renta con un 86,14%.

NOTA 7.- INVENTARIO

La composición de esta cuenta se detalla a continuación:

(Expresado en Dólares)

| Inventarios | 31/12/2011 | 31/12/2012 | % |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Inventarios | 107.524,11 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL | 107.524,11 | 0,00 | 0,00 |

Tal como se muestra en el detalle anterior la **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.** no posee saldo como inventarios al final del ejercicio fiscal 2012 debido a la alta rotación de los mismos. Sin embargo, en el periodo anterior presenta la cantidad de US \$107.524,11.

NOTA 8.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La Compañía mantiene al cierre del ejercicio económico 2012 un saldo US \$1.482,00 por concepto de “*Deposito en Garantía*” tal como se muestra a continuación

(Expresado en Dólares)

| Otros Activos Corrientes | 31/12/2011 | 31/12/2012 | % |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Depósitos en Garantía | 1.482,00 | 1.482,00 | 100,00 |
| TOTAL | 1.482,00 | 1.482,00 | 100,00 |

NOTA 9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La Compañía mantiene como importe neto en Propiedad, Planta y Equipo al 31 de Diciembre de 2012, un valor que asciende a los USD \$ 874.539,50, los mismos que son utilizados para contribuir a la actividad económica que desarrolla **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.**, el detalle de estos activos se expone a continuación:

(Expresado en Dólares)

| Propiedades, Planta y Equipo | 31/12/2011 | 31/12/2012 | % |
|---|-------------------|-------------------|---------------|
| Terrenos | 14.112,00 | 144.112,00 | 16,48 |
| Edificios | 399.332,74 | 399.332,74 | 45,66 |
| Obra en Curso | 71.390,19 | 106.684,95 | 12,20 |
| Muebles y Enseres | 4.667,23 | 5.837,23 | 0,67 |
| Maquinaria y Equipo | 294.985,23 | 458.312,51 | 52,41 |
| Equipo de Computación | 1.349,00 | 4.972,35 | 0,57 |
| Vehículos | 179.370,43 | 207.807,04 | 23,76 |
| Otras Propiedades, Planta y Equipo | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Depreciacion Acumulado Propiedades, Planta y Equipo | -365.839,20 | -452.519,32 | -51,74 |
| TOTAL | 599.367,62 | 874.539,50 | 100,00 |

NOTA 10.- ACTIVOS INTANGIBLE

La entidad al 31 de diciembre del 2012 posee en esta cuenta un saldo de US \$1.214,5, por licencias de software informático que a adquirido, a continuación presentamos el detalle del rubro:

(Expresado en Dólares)

| Activos Intangibles | 31/12/2011 | 31/12/2012 | % |
|------------------------|-------------|-----------------|---------------|
| Softwares Informáticos | 0,00 | 1.214,50 | 100,00 |
| TOTAL | 0,00 | 1.214,50 | 100,00 |

NOTA 11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las Cuentas por Pagar de **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.** se detallan a continuación:

(Expresado en dólares)

| Cuentas por Pagar Proveedores | 31/12/2011 | 31/12/2012 | % |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Consulting & Tax Cia Ltd | 0,00 | 13.111,68 | 10,06 |
| Ecuair | 1.041,28 | 873,57 | 0,67 |
| Campamento Q.F | 59.152,19 | 65.140,74 | 50,00 |
| Multinegocios Campoverde | 5.696,59 | 1.571,86 | 1,21 |
| Disensa - Juan- Byron | 13.464,65 | 5.763,87 | 4,42 |
| Ing. Vilma Pazmiño | 10.400,00 | 10.400,00 | 7,98 |
| Antonio Romero | 95.372,49 | 24.675,16 | 18,94 |
| Fungeomine | 0,00 | 4.500,00 | 3,45 |
| Vicente Campoverde | 0,00 | 3.006,07 | 2,31 |
| Centro Sur | 1.407,96 | 1.235,43 | 0,95 |
| Otras Proveedores | 2.571,30 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL | 189.106,46 | 130.278,38 | 100,00 |

Los rubros descritos anteriormente se atribuyen a los bienes y servicios que deben ser cancelados por la compañía **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.**

NOTA 12.- ANTICIPO DE CLIENTES

La **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.**, al 31 de Diciembre del 2012 mantiene un saldo de US \$30,000.00 correspondiente a los anticipos recibidos por los clientes a continuación el detalle:

(Expresado en dólares)

| Anticipos de Clientes | 31/12/2011 | 31/12/2012 | % |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Compradores de Oro - Clientes | 0,00 | 30.000,00 | 100,00 |
| TOTAL | 0,00 | 30.000,00 | 100,00 |

NOTA 13.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

La entidad al 31 de Diciembre del 2012, no mantiene Obligaciones con Instituciones Financieras; sin embargo al cierre del ejercicio económico 2011 adeudaba un saldo de US \$1.741,47; el mismo que fue cancelado en el período 2012; a continuación detalle de la obligación:

(Expresado en dólares)

| Obligaciones con Instituciones Financieras | 31/12/2011 | 31/12/2012 | % |
|---|-------------------|-------------------|-------------|
| Instituciones Financiera - Banco Pichincha | 1.741,47 | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL | 1.741,47 | 0,00 | 0,00 |

NOTA 14.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2012, se encuentra compuesto por los siguientes rubros como se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

| Obligaciones Tributarias | 31/12/2011 | 31/12/2012 | % |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Valores Retenidos Impuesto a la Renta | 280,00 | 3.818,04 | 2,29 |
| Impuesto a la Renta Causado | 29.365,87 | 33.221,34 | 19,94 |
| IVA Cobrado | 0,00 | 51.608,07 | 30,98 |
| Valores Retenidos en el IVA | 0,00 | 1.048,69 | 0,63 |
| Regalías al Estado | 72.841,27 | 76.872,00 | 46,15 |
| TOTAL | 102.487,14 | 166.568,14 | 100,00 |

Siendo el rubro más representativo la Regalías otorgadas al estado, la mismas que representan el 46,15% del total del rubro.

NOTA 15.- OBLIGACIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre del 2012, las obligaciones sociales de la Compañía ascienden a USD \$95.443,85 como se muestra en el cuadro inferior:

(Expresado en dólares)

| Obligaciones Sociales | 31/12/2011 | 31/12/2012 | % |
|--------------------------|------------------|------------------|---------------|
| Nómina por Pagar | 57.096,24 | 35.372,23 | 37,06 |
| Décimo Tercero | 0,00 | 3.180,91 | 3,33 |
| Vacaciones | 0,00 | 8.896,12 | 9,32 |
| Participacion Trabajador | 22.822,91 | 27.989,88 | 29,33 |
| Participacion al Arcom | 11.411,45 | 13.994,94 | 14,66 |
| IESS por Pagar | 4.049,66 | 6.009,77 | 6,30 |
| TOTAL | 95.380,26 | 95.443,85 | 100,00 |

Siendo el rubro más representativo la “Nóminas por Pagar” que representan el 37,06% en relación al total de la cuenta.

NOTA 16.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

La compañía **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.**, presenta cuentas pendientes de pago al 31 de diciembre del 2012 por US \$ 19.208,46, por adquisición a crédito de un elemento del Propiedades Planta y Equipos como se muestra en el cuadro inferior:

(Expresado en dólares)

| Otros Pasivos Corrientes | 31/12/2011 | 31/12/2012 | % |
|--------------------------|------------------|------------------|---------------|
| Mavesa | 17.216,53 | 19.208,46 | 100,00 |
| TOTAL | 17.216,53 | 19.208,46 | 100,00 |

NOTA 17.- OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

La compañía al final del ejercicio económico 2012 presenta un saldo de US \$ 10.499,32, equivalente a la porción no corriente de la adquisición descrita en la nota precedente, a continuación el detalle:

(Expresado en dólares)

| Otros Pasivos No Corrientes | 31/12/2011 | 31/12/2012 | % |
|-----------------------------|------------------|------------------|---------------|
| Mavesa | 29.707,78 | 10.499,32 | 100,00 |
| TOTAL | 29.707,78 | 10.499,32 | 100,00 |

NOTA 18.- BENEFICIOS POST- EMPLEO

La compañía al 31 de diciembre del 2012 posee un saldo \$ 9.820,79 reconocido como jubilación patronal según cálculos estimados en el estudio actuarial contratado por la entidad:

(Expresado en dólares)

| Beneficios Post-Empleos | 31/12/2011 | 31/12/2012 | % |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Provisión Jubilación Patronal | 5.710,00 | 9.820,79 | 100,00 |
| TOTAL | 5.710,00 | 9.820,79 | 100,00 |

NOTA 19.- PATRIMONIO

El patrimonio de la **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.** al 31 de diciembre del 2012 posee un saldo \$ 509.809,69: el mismo que ha aumentado en relación del ejercicio económico anterior:

(Expresado en dólares)

| Patrimonio | 31/12/2011 | 31/12/2012 | % |
|--|-------------------|-------------------|---------------|
| Capital Social | 16.160,00 | 16.160,00 | 3,17 |
| (-) Capital Suscrito No Pagado, Acciones en Tesorería | -8.080,00 | -8.080,00 | -1,58 |
| Aportes de Socios o Accionistas para Futura Capitalización | 131.544,92 | 131.544,92 | 25,80 |
| Reserva Legal | 16.462,88 | 16.462,88 | 3,23 |
| Ganancias Acumuladas | 0,00 | 159.770,97 | 31,34 |
| Resul. Acum. por Adopción por 1era vez de las NIIF | -10.741,69 | -10.741,69 | -2,11 |
| Ganancia Neta del Periodo | 159.568,93 | 204.692,61 | 40,15 |
| TOTAL | 304.915,04 | 509.809,69 | 100,00 |

Tal como se detalla en el cuadro anterior, el incremento del patrimonio se ve reflejado en la cuenta contable “*Ganancias Neta del Periodo*” cuyo porcentaje representa el 40,15% en relación al total del patrimonio.

NOTA 20.- INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2012, los ingresos de la Compañía ascienden a US \$2.375.096,55 como se muestra en el cuadro inferior:

(Expresado en dólares)

| Venta de Bienes - Oro | 31/12/2012 | % |
|------------------------------|---------------------|---------------|
| Entrega de Amalgama | 2.375.096,55 | 100,00 |
| TOTAL | 2.375.096,55 | 100,00 |

NOTA 21. – COSTOS DE VENTA

Los costos atribuidos por los servicios que brinda **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.** se muestran a continuación:

(Expresado en dólares)

| Costo de Venta | 31/12/2012 | % |
|------------------------------------|---------------------|---------------|
| Sueldos y Beneficios Sociales | 192.500,00 | 10,86 |
| Mantenimiento y Reparaciones | 110.348,03 | 6,23 |
| Suministros Materiales y Repuestos | 18.371,68 | 1,04 |
| Otros Costos de Producción | 1.451.119,93 | 81,88 |
| TOTAL | 1.772.339,64 | 100,00 |

NOTA 22.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos en los que incurrió **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.** para desarrollar sus actividades se detallan continuación:

(Expresado en dólares)

| Gastos de Administración | 31/12/2012 | % |
|--|-------------------|---------------|
| Sueldos, Salarios y demás Remuneraciones | 108.333,00 | 19,81 |
| Gasto Planes de Beneficios a Empleados | 4.110,79 | 0,75 |
| Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas Naturales | 60.604,92 | 11,08 |
| Mantenimiento y Reparaciones | 44.733,61 | 8,18 |
| Seguros y Reaseguros (Primas y Cesiones) | 12.305,08 | 2,25 |
| Gasto de Gestión | 12.033,82 | 2,20 |
| Agua, Energía, Luz, y Telecomunicaciones | 8.534,81 | 1,56 |
| Impuestos, Contribuciones y Otros | 209.313,06 | 38,28 |
| Gastos de Depreciación | 86.882,16 | 15,89 |
| TOTAL | 546.851,25 | 100,00 |

NOTA 23.- OTROS INGRESOS

Otros ingresos adicionales que la Compañía ha generado son presentados a continuación:

(Expresado en dólares)

| Otros Ingresos | 31/12/2012 | % |
|----------------|-------------------|---------------|
| Otros Ingresos | 238.999,00 | 100,00 |
| TOTAL | 238.999,00 | 100,00 |

NOTA 24.- GASTOS FINANCIEROS

La **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.**, ha considerado como gastos financieros aquellos incurridos por el uso de chequera, comisiones bancarias, intereses pagados por la volqueta Hino adquirida a MAVESA. Al 31 de diciembre 2012 el saldo de la cuenta asciende a US \$ 15.005,89:

(Expresado en dólares)

| Gastos Financieros | 31/12/2012 | % |
|--------------------|------------------|---------------|
| Cargos Bancarios | 3.306,09 | 22,03 |
| Intereses Varios | 11.699,80 | 77,97 |
| TOTAL | 15.005,89 | 100,00 |

EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo descrito en la presente Nota, entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión del presente informe no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.