

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**Basado en las Normas Internacionales de Información
Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades
(NIIF's para PYMES)**

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF'S	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012	9
NOTA 1. ANTECEDENTES DE LA COMPAÑÍA	9
NOTA 2. MONEDA FUNCIONAL	9
NOTA 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	9
NOTA 3.1 BASE DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	10
NOTA 3.2. EFECTIVO Y BANCOS	10
NOTA 3.3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	11
NOTA 3.4. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (PPE)	11
NOTA 3.4.1. Deterioro Del Valor De Las Propiedades, Planta Y Equipo	12
NOTA 3.5. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	12
NOTA 3.6. IMPUESTOS	13
NOTA 3.6.1. Impuesto Corriente	13
NOTA 3.6.2. Impuestos Diferidos	13
NOTA 3.7. PROVISIONES	14
NOTA 3.8. BENEFICIOS A EMPLEADOS	14
NOTA 3.8.1 Beneficios post-empleo: Planes de Beneficios Definidos	14
NOTA 3.8.2 Beneficios a Corto Plazo	15
NOTA 3.8.3 Beneficios por Terminación	15
NOTA 3.9. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS	15
NOTA 3.9.1. Venta de bienes	15
NOTA 3.9.2. Venta de servicios	16
NOTA 3.9.3. INGRESOS POR INTERESES	16
NOTA 3.9.4. DIVIDENDOS	16
NOTA 3.10. COSTOS Y GASTOS	16
NOTA 3.11. PROPIEDADES DE INVERSIÓN	16
NOTA 4.- PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF's)	17
NOTA 4.1. BASE DE LA TRANSICIÓN A LAS NIIF	17
NOTA 4.2. EXPLICACIÓN RESUMIDA DE LOS AJUSTES POR CONVERSIÓN A NIIF	18
NOTA 4.2.1. Propiedades, planta y equipo:	24

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

NOTA 4.2.2. Gastos de Constitución-----	24
NOTA 4.2.3. Documento por Pagar a Largo Plazo-----	24
NOTA 4.2.4. Otros Pasivos Corrientes-----	24
 NOTA 5.- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS-----	 26
 NOTA 6. – INSTRUMENTOS FINANCIEROS -----	 27
 NOTA 7. – EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO -----	 27
 NOTA 8. – CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS-----	 28
 NOTA 9. – OTRAS CUENTAS POR COBRAR -----	 28
 NOTA 10.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES -----	 29
 NOTA 11.- INVENTARIOS -----	 29
 NOTA 12.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES-----	 29
 NOTA 13.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO-----	 30
 NOTA 14.- ACTIVOS INTANGIBLES -----	 30
 NOTA 15.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES-----	 31
 NOTA 16.- ANTICIPOS DE CLIENTES -----	 31
 NOTA 17.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS -----	 32
 NOTA 18.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS -----	 32
 NOTA 19.- OBLIGACIONES SOCIALES-----	 34
 NOTA 20.- OTROS PASIVOS CORRIENTES -----	 35
 NOTA 21.- OTROS PASIVOS NO CORRIENTE -----	 35
 NOTA 22.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS -----	 36
 NOTA 23.- BENEFICIOS POST-EMPLEO -----	 36
 NOTA 24.- PATRIMONIO-----	 37

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

NOTA 25.- INGRESOS NETOS	37
NOTA 26.- COSTO DE VENTAS	38
NOTA 27.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	38
NOTA 28.- OTROS INGRESOS.....	39
NOTA 29.- GASTOS FINANCIEROS	39
NOTA 30.- EVENTOS SUBSECUENTES	39

ESTADOS FINANCIEROS BAJO NIIF's

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre del 2012

(Expresado en Dólares)

SITUACIÓN FINANCIERA	NOTAS	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011	Periodo Al: 01/01/2011
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE		95.874,63	146.897,06	95.930,00
Efectivo y Equivalente a Efectivo	07	30.446,11	1.671,07	88.132,27
Cuentas por Cobrar Clientes	08	3.499,73	0,00	0,00
Otras Cuentas por Cobrar	09	26.951,18	36.219,88	6.368,95
Activos por Impuestos Corrientes	10	33.495,61	0,00	1.428,78
Inventarios	11	0,00	107.524,11	0,00
Otros activos corrientes	12	1.482,00	1.482,00	0,00
ACTIVO NO CORRIENTE		875.754,00	599.367,62	312.660,35
Propiedades, Planta y Equipo	13	1.327.058,82	965.206,82	647.016,76
(-) Depreciación P.P.E		-452.519,32	-365.839,20	-334.356,41
Activos Intangibles	14	1.214,50	0,00	0,00
TOTAL DEL ACTIVO		971.628,63	746.264,68	408.590,35
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE		441.498,83	405.931,86	161.983,52
Cuentas por Pagar Proveedores	15	130.278,38	189.106,46	115.438,08
Anticipos de Clientes	16	30.000,00	0,00	0,00
Obligaciones con Instituciones Financieras	17	0,00	1.741,47	0,00
Obligaciones Tributarias	18	166.568,14	102.487,14	4.140,65
Obligaciones Sociales	19	95.443,85	95.380,26	42.404,79
Otros Pasivos corrientes	20	19.208,46	17.216,53	0,00
PASIVOS NO CORRIENTE		20.320,11	35.417,78	24.283,12
Otros Pasivos no Corrientes	21	10.499,32	29.707,78	0,00
Obligaciones con Instituciones Financieras	22	0,00	0,00	21.424,65
Beneficios Post-Empleos	23	9.820,79	5.710,00	2.858,47
TOTAL DEL PASIVO		461.818,94	441.349,64	186.266,64
PATRIMONIO				
	24			
Capital Social		16.160,00	16.160,00	16.160,00
Capital Suscrito no pagado		-8.080,00	-8.080,00	-8.080,00
Reservas		16.462,88	16.462,88	0,00
Aportes Futuras Capitalizaciones		131.544,92	131.544,92	131.544,92
Resultados Ejercicios Anteriores		159.770,97	0,00	0,00
Resultados Acum. por Adopción 1era vez de las NIIF's		-10.741,69	-10.741,69	-10.601,59
Resultados Presente Ejercicio		204.692,61	159.568,93	93.300,38
TOTAL DEL PATRIMONIO		509.809,69	304.915,04	222.323,71
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		971.628,63	746.264,68	408.590,35

**VER POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DE NIIF'S Y
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Al 31 de Diciembre del 2012

(Expresado en Dólares)

RENDIMIENTO FINANCIERO	NOTAS	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011
INGRESOS NETOS	25	2.375.096,55	1.485.101,50
Venta de Bienes (Oro)		2.375.096,55	1.485.101,50
(-) COSTO DE VENTA	26	1.772.339,64	1.092.435,22
Costo de Ventas y Producción		1.772.339,64	1.092.435,22
(=) Ganancia Bruta		602.756,91	392.666,28
(-) GASTOS		546.851,25	348.575,64
Gastos de Administración	27	546.851,25	348.575,64
(+) Otros Ingresos	28	238.999,00	182.292,61
(=) Ganancia Operativa		294.904,66	226.383,25
(-) Gastos Financieros	29	15.005,89	3.214,09
(=) Ganancia Contable		279.898,77	223.169,16
(-) 15% Participación Trabajadores	13	41.984,82	34.234,36
(=) Ganancia Efectiva		237.913,95	188.934,80
(-) 23% Impuesto a la Renta Causado	12	33.221,34	29.365,87
(=) Ganancia Neta del Ejercicio		204.692,61	159.568,93

Ganancias por acción de las actividades ordinarias atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la sociedad.

Total de Acciones Emitidas:	202.000
Ganancia por Acción:	1,01

VER POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DE NIIF'S Y NOTAS
A LOS ESTADOS FINANCIEROS

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre del 2012

(Expresado en Dólares)

Descripción	Capital Social	Apotaciones para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados ejercicios anteriores	Resultados Adopción NIIF's por primera vez	Resultados del presente ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al final del periodo	8.080,00	131.544,92	16.462,88	0,00	159.770,97	-10.741,69	204.692,61	509.809,69
Saldo Al Inicio del Periodo	8.080,00	131.544,92	16.462,88	0,00	0,00	-10.741,69	159.770,97	305.117,08
Saldo al final del periodo inmediato anterior	8.080,00	131.544,92	16.462,88	0,00	0,00	0,00	159.770,97	315.858,77
Cambios en las Políticas Contables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-10.741,69	0,00	-10.741,69
Correcciones de Errores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cambios del Año en el Patrimonio	0,00	0,00	0,00	0,00	159.770,97	0,00	44.921,64	204.692,61
Otros Cambios a detallar	0,00	0,00	0,00	0,00	159.770,97	0,00	-159.770,97	0,00
Resultados Presente del Ejercicio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	204.692,61	204.692,61

VER POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DE NIIF'S Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2012

(Expresado en Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011
<u>FLUJO DE EFECTIVOS PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Resultados Contable del Ejercicio	279.898,77	223.169,16
<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	0,00
Ajuste por Gasto del Impuesto a la Renta	-41.984,82	2.851,53
Otros Ajustes por Partidas Distintas al Efectivo	202,04	7,35
<i>Cambios en activos y pasivos de operación :</i>		
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar	-3.499,73	-31.279,71
(Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar	9.268,70	9.365,22
(Aumento) Disminución en Inventarios	107.524,11	-107.524,11
(Aumento) Disminución en Otros Activos	-33.495,61	5.415,09
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	-28.828,08	31.263,59
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	66.072,93	182.884,53
Aumento (Disminución) de Beneficios a los Empleados	63,59	0,00
Aumento (Disminución) de Otros Pasivos	-15.097,67	0,00
Total Efectivo procedente de actividades de Operación	306.902,89	316.152,65
<u>FLUJO DE EFECTIVOS PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Compras de activos intangibles	0,00	0,00
Adquisiciones de Propiedades, Planta y Equipo	-276.386,38	-269.829,47
Aumento en Inversiones	0,00	0,00
Disminución (Aumento) en Otros Activos	0,00	0,00
Total Efectivo procedente de actividades de Inversión	-276.386,38	-269.829,47
<u>FLUJO DE EFECTIVOS PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Financiación de Pasivos a Largo Plazo	0,00	0,00
Cancelación de Préstamos	-1.741,47	-23.021,12
Dividendos Pagados	0,00	0,00
Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00	-109.763,26
Total Efectivo procedente de actividades de Inversión	-1.741,47	-132.784,38
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE	28.775,04	-86.461,20
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	1.671,07	88.132,27
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVOS AL FINAL DEL PERIODO	30.446,11	1.671,07

**VER POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DE NIIF'S Y NOTAS
A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS al 31 de Diciembre del 2012

NOTA 1. ANTECEDENTES DE LA COMPAÑÍA

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A Fue constituida el día veinte y siete de Abril de mil novecientos noventa y tres, mediante resolución de la Superintendencia de compañías No.93-2-1-1-00001231, con fecha de inscripción en el Registro Mercantil 12.291 el veintiocho de mayo de mil novecientos noventa y tres, con un plazo de duración de 50 años, con capital autorizado de \$2'000,000.00 de sucres, dividido en dos mil acciones ordinarias y nominativas y cada una con derecho a un voto en proporción a su valor pagado, mismo que equivale al veinticinco por ciento de su valor suscrito.

Con fecha 03 de febrero del 2011, mediante junta general extraordinaria de accionistas de la Compañía **EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.**, resolvieron los siguientes puntos: **a.** el cambio de domicilio de la Compañía de la ciudad de Guayaquil al cantón Camilo Ponce Enríquez y **b.** la reforma del estatuto.

De acuerdo a Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC-IJ-DJC-G-110003223, del 7 de junio del 2011, la **EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.**, procedió a la inscripción de la reforma de los estatutos de la compañía en el registro Mercantil bajo el No. 9 del libro mercantil y, -813- del Libro Repertorio con fecha del 27 de julio del 2011.

El principal objeto social de la Compañía es lo relacionada a las actividades mineras en todas sus fases, tales como la prospección, explotación, exploración, entre otras.

NOTA 2. MONEDA FUNCIONAL

La moneda para presentar los estados financieros será en dólares de Estados Unidos de Norte América, que es la moneda de presentación y la moneda funcional de la **EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.**

NOTA 3. 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.

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

NOTA 3.1 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 emisión 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 3.2. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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 no materiales 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 3.3. 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 tercero (deudor) sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Este grupo de cuenta forma parte integral del activo corriente. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar. A estos instrumentos financieros no se les dará 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 serán 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, identificara 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 los importes de estas cuentas.

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

NOTA 3.4. 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 registrara 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:

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	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 al momento que se incurran. 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 3.4.1. Deterioro Del Valor De Las Propiedades, Planta Y Equipo

El valor de la Propiedad, Planta y Equipo, deberá ser revisado 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 registrará un ingreso en el estado de resultado integral.

NOTA 3.5. 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.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

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 3.6. 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 3.6.1. 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 3.6.2. 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.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

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 3.7. 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 a los Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

NOTA 3.8. BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

NOTA 3.8.1 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 3.8.2 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 impuesto a las ganancias.

NOTA 3.8.3 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 3.9. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

NOTA 3.9.1. 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:

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

- ✓ 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 3.9.2. 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 3.9.3. 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 3.9.4. DIVIDENDOS

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

NOTA 3.10. 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 3.11. 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 4.- PROCESO DE IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF's)

NOTA 4.1. BASE DE LA TRANSICIÓN A LAS NIIF

La información financiera y contable de **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.** será presentada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para las PYMES, las mismas que fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y adoptadas por el Ecuador mediante la aprobación del Superintendente de Compañías, este acto fue ratificado mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 emitida el 11 de Octubre de 2011, en la que además se identifica qué compañías deberán aplicar Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para medición de los efectos de primera aplicación enero 1 del 2011.

Para la conversión de los Estados Financieros a NIIF's correspondiente al ejercicio económico 2010 (saldos extracontables al 01 de Enero del 2011), aplicamos lo determinado en el párrafo 7 de la Sección 35 "Transición a las NIIF's para PYMES" de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Mediana Entidades:

"...7 Excepto por lo que se señala en los párrafos 13 a 34B, una entidad deberá, en su estado de situación financiera de apertura conforme a las NIIF:

- (a) reconocerá todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento es requerido por las NIIF;
- (b) no reconocerá como activos o pasivos partidas que las NIIF no reconozcan como tales;
- (c) reclasificará los activos, pasivos y componentes del patrimonio, reconocidos según los PCGA anteriores, con arreglo a las categorías de activos, pasivos y patrimonio que corresponda según las NIIF; y
- (d) Aplicará las NIIF al medir todos los activos y pasivos reconocidos..."

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

NOTA 4.2. EXPLICACIÓN RESUMIDA DE LOS AJUSTES POR CONVERSIÓN A NIIF

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A. presenta la siguiente conciliación del Patrimonio de la Entidad como resultado de la cuantificación del impacto por adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, cuyo periodo de transición es el ejercicio económico 2011, mismo que se encuentra comprendido de la siguiente manera:

- ☒ Fase Nº 1: Conciliación del Patrimonio al Inicio del periodo de transición.
- ☒ Fase Nº 2: Conciliación del Patrimonio al Final del periodo de transición.

Los estados financieros presentados son expuestos a continuación:

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

(Expresado en Dólares)

Fase N° 1			
Detalle	NEC 31/12/2010	Aje's 01/01/2011	NIIF's 01/01/2011
ACTIVO	645.182,34	113.294,00	758.476,34
Corriente	337.072,91	123.339,22	460.412,13
Caja- Bancos	106.454,63	0,00	106.454,63
Cuentas por Cobrar Clientes, neto	219,79	122.600,01	122.819,80
Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas	0,00	0,00	0,00
Otras Cuentas por Cobrar	135.246,78	-0,01	135.246,77
Pagos Anticipados	927,45	0,00	927,45
Impuestos	39.242,13	0,00	39.242,13
Inventarios	54.982,13	739,22	55.721,35
No Corriente	308.109,43	-10.045,22	298.064,21
Propiedad, Planta y Equipo	306.668,33	0,00	306.668,33
(-) Dep Acum PPE	-8.604,12	0,00	-8.604,12
Activos Intangibles	10.045,22	-10.045,22	0,00
Otros Activos	0,00	0,00	0,00
PASIVO	594.708,40	13.927,93	608.636,33
Corriente	594.708,40	-108.819,38	485.889,02
Obligaciones Comerciales	216.426,20	0,00	216.426,20
Obligaciones Fiscales	5.400,61	13.299,38	18.699,99
Sueldos y beneficios sociales por pagar	39.882,82	-14,23	39.868,59
Cuentas por pagar Accionistas	67.855,09	0,00	67.855,09
IESS por pagar	13.767,30	0,00	13.767,30
Otras cuentas por pagar	15.485,57	0,00	15.485,57
Obligacion bancaria porcion corriente	235.890,81	-122.104,53	113.786,28
No Corriente	0,00	122.747,31	122.747,31
Deudas a Largo Plazo	0,00	122.104,53	122.104,53
Obligaciones con partes Relacionadas	0,00	0,00	0,00
Pasivo Por Impuesto Diferido	0,00	0,00	0,00
Beneficios Post-Empleo	0,00	642,78	642,78
PATRIMONIO	50.473,94	99.366,07	149.840,01
Capital Social	800,00	0,00	800,00
Aportes para futuras capitalizaciones	0,00	0,00	0,00
Reservas	8.400,00	0,00	8.400,00
Reserva por Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo	0,00	0,00	0,00
Resultados Acumulados Ejercicio Anteriores	-4.506,21	0,00	-4.506,21
Resul. Acum. por aplicación de las NIIF por primera vez	0,00	112.651,20	112.651,20
Resultados del Ejercicio	45.780,15	-13.285,13	32.495,02
Total Pasivo y Patrimonio	645.182,34	113.294,00	758.476,34

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

(Expresado en Dólares)

Fase N° 2			
Detalle	NEC 31/12/2011	Aje's 01/01/2012	NIIF's 01/01/2012
ACTIVO	1.066.179,49	118.115,00	1.184.294,49
Corriente	766.109,94	0,00	766.109,94
Caja- Bancos	18.990,78	0,00	18.990,78
Cuentas por Cobrar Clientes, neto	488.916,58	0,00	488.916,58
Cuentas por Cobrar Partes Relacionadas	210,10	0,00	210,10
Otras Cuentas por Cobrar	1.561,39	0,00	1.561,39
Pagos Anticipados	150.950,03	0,00	150.950,03
Impuestos	66.948,69	0,00	66.948,69
Inventarios	38.532,37	0,00	38.532,37
No Corriente	300.069,55	118.115,00	418.184,55
Propiedad, Planta y Equipo	323.847,65	94.336,91	418.184,56
(-) Dep Acum PPE	-25.881,27	25.881,27	0,00
Activos Intangibles	2.103,17	-2.103,17	0,00
Otros Activos	0,00	0,00	0,00
PASIVO	857.108,88	11.699,25	868.808,13
Corriente	682.419,19	2.691,07	685.110,26
Obligaciones Comerciales	518.422,33	0,00	518.422,33
Obligaciones Fiscales	60.227,01	0,00	60.227,01
Sueldos y beneficios sociales por pagar	87.207,29	0,00	87.207,29
Cuentas por pagar Accionistas	0,00	0,00	0,00
IESS por Pagar	10.809,48	2.690,97	13.500,45
Otras cuentas por pagar	5.753,08	0,10	5.753,18
Obligacion bancaria porcion corriente	0,00	0,00	0,00
No Corriente	174.689,69	9.008,18	183.697,87
Deudas a Largo Plazo	122.104,60	0,00	122.104,60
Obligaciones con partes Relacionadas	52.585,09	0,00	52.585,09
Pasivo Por Impuesto Diferido	0,00	2.687,18	2.687,18
Beneficios Post-Empleo	0,00	6.321,00	6.321,00
PATRIMONIO	209.070,61	106.415,75	315.486,36
Capital Social	800,00	0,00	800,00
Aportes para futuras capitalizaciones	9.200,00	0,00	9.200,00
Reservas	0,00	400,00	400,00
Reserva por Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo	0,00	0,00	0,00
Resultados Acumulados Ejercicio Anteriores	28.731,19	0,00	28.731,19
Resul. Acum. por aplicación de las NIIF por primera vez	0,00	-10.688,00	-10.688,00
Resultados del Ejercicio	170.339,42	116.703,75	287.043,17
Total Pasivo y Patrimonio	1.066.179,49	118.115,00	1.184.294,49

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

(Expresado en Dólares)

FASE N° 2			
RENDIMIENTO FINANCIERO	Periodo Al: 31/12/2011	Ajustes NIIF's 31/12/2011	Periodo Al: 31/12/2011
INGRESOS NETOS	1.485.101,50		1.485.101,50
Venta de Bienes (Oro)	1.485.101,50	0,00	1.485.101,50
(-) COSTO DE VENTA	1.092.435,22		1.092.435,22
Costo de Ventas y Producción	1.092.435,22	0,00	1.092.435,22
(=) Ganancia Bruta	392.666,28	0,00	392.666,28
(-) GASTOS	359.978,64		348.575,64
Gastos de Administración	359.978,64	-11.403,00	348.575,64
(+) Otros Ingresos	182.292,61	0,00	182.292,61
(=) Ganancia Operativa	214.980,25	11.403,00	226.383,25
(-) Gastos Financieros	3.214,09	0,00	3.214,09
(=) Ganancia Contable	211.766,16	11.403,00	223.169,16
(-) 15% Participación Trabajadores	34.234,36	0,00	34.234,36
(=) Ganancia Efectiva	177.531,80	11.403,00	188.934,80
(-) 23% Impuesto a la Renta Causado	29.365,87	0,00	29.365,87
(=) Ganancia Neta del Ejercicio	148.165,93	11.403,00	159.568,93

Ganancias por acción de las actividades ordinarias atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la sociedad.

Total de Acciones Emitidas:	202.000	202.000
Ganancia por Acción:	0,73	0,79

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

(Expresado en dólares)

FASE N° 2							
Descripción	Capital Social	Apotaciones para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados ejercicios anteriores	Resultados Adopción NIIF's por primera vez	Resultados del presente ejercicio	Total Patrimonio
SALDO NEC - Saldo 01 de enero del 2011	16.160,00	263.089,84	0,00	0,00	0,00	93.300,38	372.550,22
Cambios en las Políticas Contables:					-10.601,59		
Baja de Cuentas de activo - Gasto de Constitución	0,00	0,00	0,00	0,00	-80,00	0,00	-80,00
Baja de Cuentas de activo - Gasto Adjudicación de Terreno	0,00	0,00	0,00	0,00	-7.803,22	0,00	-7.803,22
Baja de Cuentas de pasivo - Obligaciones Bancarias	0,00	0,00	0,00	0,00	140,10	0,00	140,10
Reconocimiento de pasivo - Jubilación Patronal	0,00	0,00	0,00	0,00	-2.858,47	0,00	-2.858,47
SALDO NIIF - Saldo 01 de enero del 2011	16.160,00	263.089,84	0,00	0,00	-10.601,59	93.300,38	361.948,63
SALDO NEC - Saldo 31 de diciembre del 2011	8.080,00	131.544,92	16.462,88	0,00	0,00	148.165,93	304.253,73
Cambios en las Políticas Contables:					-10.741,69	11.403,00	
Ajustes NIIF's al 01 de enero del 2011	0,00	0,00	0,00	0,00	-10.601,59	0,00	-10.601,59
Correcciones de ajustes NIIF's al 01 de enero del 2011	0,00	0,00	0,00	0,00	-140,10	0,00	-140,10
Baja de Pasivo - Obligaciones Comerciales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.611,18	7.611,18
Baja de Activos - Propiedades, planta y equipo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-10.675,04	-10.675,04
Reconocimiento de Pasivo - Obligaciones Comerciales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-2.351,23	-2.351,23
Reconocimiento de Pasivo - Jubilación Patronal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-2.851,53	-2.851,53
Cambios en política de depreciaciones en PPE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	19.669,62	19.669,62
SALDO NIIF - Saldo 31 de diciembre del 2011	8.080,00	131.544,92	16.462,88	0,00	-10.741,69	159.568,93	304.915,04

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

(Expresado en dólares)

FASEN° 2			
FLUJOS DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO	Periodo Al: 31/12/2011	Ajustes NIIF's 31/12/2011	Periodo Al: 31/12/2011
FLUJO DE EFECTIVOS PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultados Contable del Ejercicio	211.766,16	0,00	223.169,16
<i>Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación</i>			
Ajuste por Gasto de Participación Trabajadores	0,00	0,00	0,00
Ajuste por Gasto del Impuesto a la Renta	0,00	2.851,53	2.851,53
Otros Ajustes por Partidas Distintas al Efectivo	19.676,97	-19.669,62	7,35
<i>Cambios en activos y pasivos de operación :</i>			
(Aumento) Disminución de Cuentas por Cobrar	-31.279,71	0,00	-31.279,71
(Aumento) Disminución de Otras Cuentas por Cobrar	9.365,22	0,00	9.365,22
(Aumento) Disminución en Inventarios	-107.524,11	0,00	-107.524,11
(Aumento) Disminución en Otros Activos	0,00	5.415,09	5.415,09
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	31.263,59	0,00	31.263,59
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	182.884,53	0,00	182.884,53
Aumento (Disminución) de Beneficios a los Empleados	0,00	0,00	0,00
Aumento (Disminución) de Otros Pasivos	0,00	0,00	0,00
Total Efectivo procedente de actividades de Operación	316.152,65	-11.403,00	316.152,65
FLUJO DE EFECTIVOS PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compras de activos intangibles	0,00	0,00	0,00
Adquisiciones de Propiedades, Planta y Equipo	-269.829,47	0,00	-269.829,47
Aumento en Inversiones	0,00	0,00	0,00
Disminución (Aumento) en Otros Activos	0,00	0,00	0,00
Total Efectivo procedente de actividades de Inversión	-269.829,47	0,00	-269.829,47
FLUJO DE EFECTIVOS PROCEDENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Financiación de Pasivos a Largo Plazo	0,00	0,00	0,00
Cancelación de Préstamos	-23.021,12	0,00	-23.021,12
Dividendos Pagados	0,00	0,00	0,00
Otras entradas (salidas) de efectivo	-109.763,26	0,00	-109.763,26
Total Efectivo procedente de actividades de Inversión	-132.784,38	0,00	-132.784,38
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE	-86.461,20		-86.461,20
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	88.132,27		88.132,27
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVOS AL FINAL DEL PERIODO	1.671,07	0,00	1.671,07

Comentarios principales de los ajustes practicados

NOTA 4.2.1. Propiedades, planta y equipo:

El Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2010, presenta saldos de activos reconocidos como Propiedades, Planta y Equipo, los cuales, actualmente no se encuentran disponibles para seguir operando o ya no existen físicamente, por ende no genera beneficios económicos futuros hacia la Entidad según definición de un activo bajo NIIF's.

Se pudo evidenciar que en la clase de "Vehículos", existe una Volqueta Hino, el cual su importe fue ajustado, puesto que no cumplía con el criterio de medición al momento del reconocimiento denotada en el párrafo 10 de la sección 17 "Propiedades, Planta y Equipo" de las NIIF's para PYMES, debido a que el importe consignado en el Estado de Situación Financiera incluye como costo atribuible del activo, aquellos surgidos por financiamiento del mismo.

NOTA 4.2.2. Gastos de Constitución

La Compañía, al 31 de diciembre del 2010 refleja una cuenta denominada "Gastos de Constitución", la cual comprende a desembolsos iniciales para la constitución y funcionamiento de la Compañía, constando en la contabilidad desde el año 1993, los mismos que deberán ser reconocidos en resultados del ejercicio, más no como un activo, es por ello que, procedimos a dar de baja la totalidad de los importes reflejados

NOTA 4.2.3. Documento por Pagar a Largo Plazo

Acorde a la revisión y análisis de dicha partida, se ha realizado un ajuste por el valor de \$ 140,10, puesto que no guardaba relación con la tabla de amortización entregada por la Institución Financiera. Como resultado de nuestra revisión y análisis se reduce el monto de la Obligación contraída con el Banco del Pichincha, cumpliendo con la presentación razonable del Estado de Situación Financiera denotada en la Sección 3 Párrafo 8 de la NIIF's para Pymes. Sin embargo, para la Fase N° 2 este valor no es considerado puesto que la Compañía ya regularizó contablemente el presente rubro.

NOTA 4.2.4. Otros Pasivos Corrientes

En la presente cuenta contable realizamos asientos de ajustes y reclasificaciones, puesto que no cumplían con ciertos criterios denotados en el nuevo marco contable.

Los ajustes realizados son presentados de la siguiente manera:

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

d.1. Reconocimiento de Gastos de Seguros

Acorde a la tabla de amortización emitida por el proveedor de la Volqueta (MAVESA), el monto total de los gastos de seguros asciende a US \$ 4.702,44, los mismos que son distribuidos en 12 cuotas, de las cuales 6 fueron devengadas hasta el 31 de diciembre del 2011. Sin embargo, pudo evidenciarse en los libros contables que no fueron reconocidos dichos gastos, por lo que, consignamos en resultados del ejercicio la cantidad de US \$ 2.351,23 por concepto de los gastos de seguros devengados. (Ver Anexo 4; Asiento 1).

d.2. Regularización de las cuentas por pagar MAVESA

El párrafo 2 de la sección 3 "Presentación de Estados Financieros" nos indica el siguiente enunciado:

"2 Los estados financieros presentarán razonablemente, la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad. La presentación razonable requiere la representación fiel de los efectos de las transacciones, otros sucesos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos."

Acorde a la normativa contable expuesta, realizamos un ajuste por US \$ 7.594,93, puesto que el saldo reflejado al final del ejercicio 2011 no estaba presentado razonablemente en función a la tabla de amortización proporcionada por el proveedor del vehículo.

d.3. Reclasificación de la porción no corriente de la obligación

Los párrafos 7 y 8 de la Sección 4 de las NIIF's para PYMES nos indican lo siguiente:

"7 Una entidad clasificará un pasivo como corriente cuando:

- a. Espera liquidarlo en el transcurso del ciclo normal de operación de la entidad;*
- b. Mantiene el pasivo principalmente con el propósito de negociar;*
- c. El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa; o*
- d. La entidad no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha sobre la que se informa.*

8 Una entidad clasificará todos los demás pasivos como no corrientes."

Por la base contable expuesta, realizamos un ajuste por reclasificación, con la finalidad de reconocer la porción no corriente de la presente cuenta contable, la misma que al final del ejercicio 2011 asciende a US \$ 29.707,78.

NOTA 5.-ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros

Un instrumento Financiero es un contrato que origina un activo financiero, para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial, para la contraparte. El estado de situación financiera de la Compañía está compuesto principalmente de instrumentos financieros.

Estos instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos financieros como, riesgos de mercado, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio, riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

Riesgos de mercado.-

Es un riesgo que se encuentra fuera del control de la Compañía, puesto que las tasas de interés podrían variar, lo que trae como consecuencia el decremento de valor de un instrumento financiero (Activo o Pasivo).

De igual manera, el precio del producto puesto que la venta es pactada como referencia del precio internacional del Oro.

Riesgos de interés.-

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son independientes de las tasas de interés de mercado.

Riesgo de crédito.-

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Al final del ejercicio que se reporta existen créditos a cliente cuyo monto no es material en relación a los estados financieros en su conjunto, de igual forma, los cobros son realizados exitosamente.

Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en mantener una maya financiera, es decir, tener destinado una reserva de dinero base y/o mantener buenas

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

líneas de crédito con intermediarios financieros a fin de mitigar dicho riesgo y poder cubrir con sus desembolsos proyectados.

Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital sin necesidad de recurrir a un apalancamiento financiero.

NOTA 6. – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se presenta los instrumentos financieros mantenidos por **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.**, por el ejercicio económico terminado 2012:

(Expresado en Dólares)

INSTRUMENTOS FINANCIEROS	Al 31 de Diciembre del 2012	
	Corriente	No corriente
<u>ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO</u>		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	30.446,11	0,00
<u>ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO</u>		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	3.499,73	0,00
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	33.945,84	0,00
<u>PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADOS</u>		
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	130.278,38	0,00
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	130.278,38	0,00

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros ha sido estimado lo más razonablemente posible debido a la naturaleza de corto y largo plazo de estos instrumentos.

NOTA 7. –EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A. al 31 de diciembre del 2012 mantiene un saldo del rubro de US \$ 30.446,11, reflejando un incremento en relación al año anterior. A continuación exponemos el siguiente detalle:

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

(Expresado en Dólares)

Descripción	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011	Periodo Al: 01/01/2011
BANCOS	30.446,11	1.671,07	88.132,27
Suman	30.446,11	1.671,07	88.132,27

NOTA 8. – CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS

Las cuentas pendientes de cobro que posee **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.** al final del ejercicio económico 2012 se encuentran relacionadas con ventas a créditos a clientes no relacionados cuyo valor asciende a US \$ 3.499,73 presentados de la siguiente manera:

(Expresado en Dólares)

Descripción	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011	Periodo Al: 01/01/2011
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	3.499,73	0,00	0,00
Suman	3.499,73	0,00	0,00

La Compañía al final del ejercicio sobre el que se informa no consideró necesario estimar provisión alguna por cuentas de dudoso cobro.

NOTA 9. – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro contiene valores a ser cobrados a los empleados mediante préstamos concedidos a los mismos previa autorización de la gerencia general, su saldo al final del ejercicio económico 2012 asciende a US \$ 26.951,18:

(Expresado en Dólares)

Descripción	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011	Periodo Al: 01/01/2011
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	16.451,18	8.422,52	6.368,95
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	10.500,00	27.797,36	0,00
Suman	26.951,18	36.219,88	6.368,95

El valor pendiente de cobro es cobrado mediante descuento vía rol de pagos.

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

NOTA 10.-ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al final del ejercicio económico 2012, la Compañía presenta un saldo como Crédito Tributario por concepto de Anticipo de Impuesto a la Renta pagado y por Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta que le han efectuado los clientes, cuyo monto total asciende a US \$33.495,61, a continuación presentamos un detalle del rubro acompañado de saldo ejercicios anteriores:

(Expresado en Dólares)

Descripción	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011	Periodo Al: 01/01/2011
CRÉDITO TRIBUTARIO IMPUESTO A LA RENTA	28.854,05	0,00	0,00
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	0,00	0,00	1.428,78
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	4.641,56	0,00	0,00
Suman	33.495,61	0,00	1.428,78

NOTA 11.- INVENTARIOS

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.

Descripción	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011	Periodo Al: 01/01/2011
INVENTARIOS	0,00	107.524,11	0,00
Suman	0,00	107.524,11	0,00

NOTA 12.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La compañía **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.** presenta un saldo de US \$ 1.482,00 al 31 de diciembre del 2012, como resultado de una garantía bancaria, a continuación exponemos el detalle del rubro:

(Expresado en Dólares)

Descripción	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011	Periodo Al: 01/01/2011
DEPOSITOS EN GARANTÍAS	1.482,00	1.482,00	0,00
Suman	1.482,00	1.482,00	0,00

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

NOTA 13.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A., al 31 de diciembre del 2012, presenta los siguientes valores en libros, respecto de sus activos depreciables que conforman las propiedades, planta y equipo:

(Expresado en Dólares)

Descripción	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011	Periodo Al: 01/01/2011
TERRENOS	144.112,00	14.112,00	14.112,00
EDIFICIOS	399.332,74	399.332,74	328.325,34
OBRA EN CURSO	106.684,95	71.390,19	0,00
MUEBLES Y ENSERES	5.837,23	4.667,23	2.989,64
MAQUINARIA Y EQUIPO	458.312,51	294.985,23	155.187,78
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	4.972,35	1.349,00	0,00
VEHICULOS	207.807,04	179.370,43	39.920,00
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	0,00	0,00	106.482,00
DEPRECIACION ACUMULADO PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-452.519,32	-365.839,20	-334.356,41
Suman	874.539,50	599.367,62	312.660,35

El movimiento del costo histórico y depreciaciones por cada elemento de propiedades, planta y equipo que ha existido en la Compañía durante el ejercicio económico 2012 fueron de la siguiente manera:

Elementos de Propiedad, Planta y Equipo	Saldo Inicial	Aumento (Disminución)	Saldo Final
COSTO	01/01/2012		31/12/2012
TERRENOS	14.112,00	130.000,00	144.112,00
EDIFICIOS	399.332,74	0,00	399.332,74
OBRA EN CURSO	71.390,19	35.294,76	106.684,95
MUEBLES Y ENSERES	4.667,23	1.170,00	5.837,23
MAQUINARIA Y EQUIPO	294.985,23	163.327,28	458.312,51
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1.349,00	3.623,35	4.972,35
VEHICULOS	179.370,43	28.436,61	207.807,04
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	01/01/2012		31/12/2012
DEPRECIACIÓN ACUMULADA PPE	-365.839,20	-86.680,12	-452.519,32

NOTA 14.- ACTIVOS INTANGIBLES

La compañía EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A. al 31 de diciembre del 2012 posee un saldo de US\$ 1.214,5, puesto que ha adquirido licencias de software informático, a continuación presentamos el detalle del rubro:

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

(Expresado en Dólares)

Descripción	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011	Periodo Al: 01/01/2011
SOFTWARES INFORMATICOS	1.214,50	0,00	0,00
Suman	1.214,50	0,00	0,00

NOTA 15.- CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Las cuentas pendientes de pago a proveedores ascienden a US \$ 130.278,38 al final del ejercicio fiscal 2012, se atribuyen a los servicios que deben ser cancelados por la compañía **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.**, empleados para desarrollar sus actividades económicas. A continuación se presenta el siguiente detalle:

(Expresado en Dólares)

Descripción	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011	Periodo Al: 01/01/2011
CONSULTING & TAX CIA LTD	13.111,68	0,00	0,00
ECUAIRE	873,57	1.041,28	0,00
CAMPAMENTO Q.F	65.140,74	59.152,19	43.832,92
MULTINEGOCIOS CAMPOVERDE	1.571,86	5.696,59	0,00
DISENSA - JUAN- BYRON	5.763,87	13.464,65	0,00
ING. VILMA PAZMIÑO -	10.400,00	10.400,00	22.130,00
ANTONIO ROMERO	24.675,16	95.372,49	0,00
FUNGEOMINE	4.500,00	0,00	0,00
VICENTE CAMPOVERDE	3.006,07	0,00	1.185,80
CENTRO SUR	1.235,43	1.407,96	0,00
OTRAS PROVEEDORES	0,00	2.571,30	48.289,36
Suman	130.278,38	189.106,46	115.438,08

NOTA 16.- ANTICIPOS DE CLIENTES

Los valores recibidos de manera anticipada por parte de clientes se refieren a productos (amalgama – oro) que se encuentran pendientes de entregar por parte de la Compañía, los cuales, al 31 de diciembre del 2012 suman US \$ 30.000,00, a continuación se expone el detalle respectivo:

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

(Expresado en Dólares)

Descripción	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011	Periodo Al: 01/01/2011
COMPRADORES DE ORO - CLIENTES	30.000,00	0,00	0,00
Suman	30.000,00	0,00	0,00

NOTA 17.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2012, la compañía **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.** no presenta obligaciones con instituciones del sistema financiero. Sin embargo al final del ejercicio inmediato anterior existe un monto que asciende a US \$ 1.741,47, mismo que ya cancelado en su totalidad.

El detalle es expuesto de la manera en que sigue:

(Expresado en Dólares)

Descripción	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011	Periodo Al: 01/01/2011
Instituciones Financiera - Banco Pichincha	0,00	1.741,47	0,00
Suman	0,00	1.741,47	0,00

NOTA 18.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A., al 31 de diciembre del 2012, posee las siguientes obligaciones por pago de impuestos en calidad de Agente de Percepción y de retención por las operaciones realizadas durante el ejercicio 2012 y cuyo saldo asciende a US \$ 166.568,14.

A continuación se expone el siguiente detalle:

(Expresado en Dólares)

Descripción	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011	Periodo Al: 01/01/2011
VALORES RETENIDOS IMPUESTO A LA RENTA	3.818,04	280,00	0,00
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	33.221,34	29.365,87	0,00
IVA COBRADO	51.608,07	0,00	4.140,65
VALORES RETENIDOS EN EL IVA	1.048,69	0,00	0,00
REGALIAS AL ESTADO	76.872,00	72.841,27	0,00
Suman	166.568,14	102.487,14	4.140,65

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

El cuadro anterior presenta un Impuesto a la Renta Causado correspondiente al ejercicio económico 2012 que ha sido determinado empleando una tasa impositiva del 23% según lo previsto por la normativa tributaria vigente para este ejercicio económico y cuyo valor asciende a US \$ 33.221,34, resultante de ajustar la ganancia del periodo de la siguiente manera:

Determinación del Impuesto a la Renta Causado	Al 31/12/2012	Al 31/12/2011
Utilidad Contable	279.898,77	228.229,04
(-) 15% Participación de Trabajadores	41.984,82	34.234,36
(+) Gastos No Deducibles	7.179,19	1.285,92
(-) Deducción por Incremento Neto de Empleados	11.655,75	11.187,00
(=) Base Imponible	233.437,39	184.093,60
Valor Máximo a Reinvertir (-10%)	204.692,62	148.165,93
Resto de la Base Imponible	28.744,78	35.927,67
Impuesto a la Renta Causado	33.221,34	29.365,87

La Compañía al final del ejercicio 2012 y 2011 mediante aprobación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas ha reinvertido las Ganancias obtenidas en los ejercicios económicos en mención, cuyo efecto impositivo acorde a la normativa tributaria vigente generó la reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta aplicable a cada periodo fiscal sobre el valor máximo a reinvertir expuesto en el cuadro precedente.

Sin embargo, el impuesto a la renta causado en el párrafo anterior estuvo sujeto a la deducción de créditos tributarios aplicables para el periodo en mención, por lo que se generó una reducción de dicho impuesto a US \$ 4.828,15.

Determinación del Impuesto a la Renta A Pagar	Al 31/12/2012	Al 31/12/2011
Impuesto a la Renta Causado	33.221,34	29.365,87
(-) Anticipo del IR Pagado	4.641,56	4.275,50
(+) Saldo Anticipo pendiente de pago	0,00	0,00
(-) Retenciones en la Fuente del IR que le han realizado	23.751,63	17.297,36
Impuesto a la Renta a Pagar	4.828,15	7.793,01

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

De la Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un informe integral de precios de transferencia y/o un anexo de operaciones entre partes relacionadas, para aquellas Compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y a nivel nacional en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3'000,000.

Se incluye como parte relacionada a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2011 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Del Impuesto al Valor Agregado - IVA:

Este impuesto se grava al valor de la transferencia de los productos fabricados y comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% y es calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente final).

NOTA 19.- OBLIGACIONES SOCIALES

La compañía posee obligaciones corrientes con sus trabajadores y el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social al 31 de diciembre del 2012, que presentamos en el cuadro a continuación:

(Expresado en Dólares)

Descripción	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011	Periodo Al: 01/01/2011
NOMINA POR PAGAR	35.372,23	57.096,24	42.404,79
DECIMO TERCERO	3.180,91	0,00	0,00
VACACIONES	8.896,12	0,00	0,00
PARTICIPACION TRABAJADOR	27.989,88	22.822,91	0,00
PARTICIPACION AL ARCOM	13.994,94	11.411,45	0,00
IESS POR PAGAR	6.009,77	4.049,66	0,00
Suman	95.443,85	95.380,26	42.404,79

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

Como resultado del ejercicio económico 2012 la Compañía determinó un 15% de su ganancia contable para ser destinado al pago de las Utilidades, de los cuales según la ley de Minería vigente a la fecha, destina el 10% para los Trabajadores de **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.**, mientras que el 5% restante lo cancelará al Estado mediante el Servicio de Rentas internas, esto es US \$27.989,88 y US \$ 6.009,77 respectivamente.

NOTA 20.- 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 dentro de la porción corriente, es decir de aquella que será liquidada dentro de los siguientes 12 meses, por concepto de adquisición de una Volqueta Hino a la Compañía MAVESA mediante crédito concedido. A Continuación el siguiente detalle:

(Expresado en Dólares)

Descripción	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011	Periodo Al: 01/01/2011
MAVESA	19.208,46	17.216,53	0,00
Suman	19.208,46	17.216,53	0,00

NOTA 21.-OTROS PASIVOS NO CORRIENTE

EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A. al final del ejercicio económico 2012 presenta un valor de US \$ 10.499,32, como resultado de la obligación contraída en la nota anterior (Nota 20) reflejando así su porción no corriente, a continuación se expone el siguiente detalle:

(Expresado en Dólares)

Descripción	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011	Periodo Al: 01/01/2011
MAVESA	10.499,32	29.707,78	0,00
Suman	10.499,32	29.707,78	0,00

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

NOTA 22.-OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al final del ejercicio 2012 la Compañía no refleja saldo alguno en el presente rubro. Sin embargo puede observarse que al 01 de enero del 2011 existía un saldo que fue cancelado por US \$ 21.424,65.

(Expresado en Dólares)

Descripción	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011	Periodo Al: 01/01/2011
BANCO DEL PICHINCHA	0,00	0,00	21.424,65
Suman	0,00	0,00	21.424,65

NOTA 23.- BENEFICIOS POST-EMPLEO

EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A. registró como provisión por jubilación patronal al final del ejercicio económico 2012 la cantidad de US \$ 9.820,79 acorde a lo señalado por en el estudio actuarial cortado al 31 de diciembre del 2012 con el proveedor Actuaría Cía. Ltda.

El rubro es expuesto de la siguiente manera:

(Expresado en Dólares)

Descripción	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011	Periodo Al: 01/01/2011
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL	9.820,79	5.710,00	2.858,47
Suman	9.820,79	5.710,00	2.858,47

Para efectos del presente ejercicio económico la Gerencia no determinó necesario el registro de la provisión por bonificación de Desahucio.

El movimiento de la cuenta es como sigue:

Descripción del Rubro	Saldo Inicial Al 01/01/2012	Aumento (Disminución)	Saldo Final Al 31/12/2012
Provisión Jubilación Patronal	5.710,00	4.110,79	9.820,79

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

NOTA 24.- PATRIMONIO

Como resultado de las operaciones realizadas durante el ejercicio económico 2012, el Patrimonio de la Compañía presenta la suma de US \$ 509.809,69, el mismo que es superior a periodos anteriores.

De igual manera, presenta en ejercicios posteriores el impacto que ha tenido la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (al 31/12/2011 y al 01/01/2011) que se encuentran detalladas en la **Nota 4**.

(Expresado en Dólares)

Descripción	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011	Periodo Al: 01/01/2011
CAPITAL SOCIAL	16.160,00	16.160,00	16.160,00
(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	-8.080,00	-8.080,00	-8.080,00
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITAL	131.544,92	131.544,92	131.544,92
RESERVA LEGAL	16.462,88	16.462,88	0,00
GANANCIAS ACUMULADAS	159.770,97	0,00	0,00
RESUL. ACUM. POR ADOPCION POR 1ERA VEZ DE LAS NIIF	-10.741,69	-10.741,69	-10.601,59
GANANCIA NETA DEL PERIODO	204.692,61	159.568,93	93.300,38
Suman	509.809,69	304.915,04	222.323,71

NOTA 25.- INGRESOS NETOS

Los ingresos generados por la Compañía **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.**, se encuentran compuesto como sigue a continuación:

(Expresado en Dólares)

Descripción	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011
ENTREGA DE AMALGAMA	2.375.096,55	1.485.101,50
Suman	2.375.096,55	1.485.101,50

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

NOTA 26.- COSTO DE VENTAS

Los costos de ventas incurridos para generar los ingresos reflejados en la nota precedente son detallados a continuación:

(Expresado en Dólares)

Descripción	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	192.500,00	228.964,27
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	110.348,03	309.632,75
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	18.371,68	0,00
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	1.451.119,93	553.838,20
Suman	1.772.339,64	1.092.435,22

NOTA 27.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos Administrativos incurridos por **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.** al final del ejercicio económico 2012 ascienden a US \$ 546.851,25, siendo éste inferior con respecto al ejercicio inmediato anterior.

A continuación se presenta la composición de dicho rubro.

(Expresado en Dólares)

Descripción	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	108.333,00	57.935,80
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	4.110,79	2.851,53
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	60.604,92	20.968,50
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	44.733,61	18.158,50
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	12.305,08	1.106,96
GASTO DE GESTION	12.033,82	21.278,89
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	8.534,81	9.121,99
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	209.313,06	175.705,06
GASTOS DE DEPRECIACION	86.882,16	41.448,41
Suman	546.851,25	348.575,64

EMPRESA MINERA PAPERCORP S.A.

Políticas Contables, Proceso NIIF's y Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares)

NOTA 28.- OTROS INGRESOS

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

(Expresado en Dólares)

Descripción	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011
OTROS INGRESOS	238.999,00	182.292,61
Suman	238.999,00	182.292,61

NOTA 29.- GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros incurridos por **EMPRESA MINERA PAPERCORP S. A.**, comprenden aquellos por uso de chequera, comisiones bancarias, intereses pagados por la volqueta Hino adquirida a MAVESA. Al final del periodo fiscal 2012 el saldo de la cuenta asciende a US \$ 15.005,89:

(Expresado en Dólares)

Descripción	Periodo Al: 31/12/2012	Periodo Al: 31/12/2011
CARGOS BANCARIOS	3.306,09	1.609,38
INTERESES VARIOS	11.699,80	1.604,71
Suman	15.005,89	3.214,09

NOTA 30.- EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo descrito en la presente Nota, entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (05 de Julio del 2013) 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.