



panamerican & asociados co.

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA

INDICE

Paginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Estado de Situación Financiera	6 - 7
Estado de Resultado Integral	8
Estado de Cambios en el Patrimonio	9
Estado de Flujos de Efectivo	10
Notas a los Estados Financieros	11 - 25

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Junta de Directores de:

Empresa Minera Reina de Fátima S.A. EMIREIFA

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **Empresa Minera Reina de Fátima S.A. Emireifa** al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados; Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos Estados Financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude, o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los



panamerican & asociados co.

riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error.

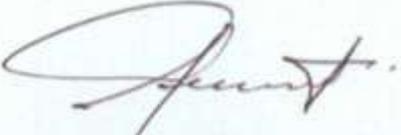
5. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas y normas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión:

7. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **Empresa Minera Reina de Fátima S.A. Emireifa** al 31 de Diciembre del 2014 y el resultado integral de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**).

Informe sobre otros requisitos Legales y Reguladores

8. Nuestra opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **Empresa Minera Reina de Fátima S.A. Emireifa** como sujeto pasivo y agente de retención y percepción del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2014 se emiten por separados una vez que la administración nos proporcione los Anexos respectivos.


Ing. Mario Martinez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 13.333


CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 110

**Guayaquil, Ecuador
Abril 20, 2015**

Vélez 556 y García Avilés 5to Piso Edificio Briz Vera
Teléfonos: 2510155 – 2513557
Email: consultora_conmartinez@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador



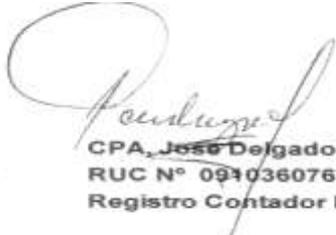
panamerican & asociados co.

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares)

ACTIVOS

<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(Nota A)	388,14	875,96
Activos Financieros	(Nota C)	117.181,18	1.470,14
Inventarios	(Nota E)	688.085,97	633.942,98
Servicios y Otros Pagos Anticipados	(Nota G)	12.668,00	12.428,73
Activos por Impuestos Corrientes	(Nota I)	<u>92.730,07</u>	<u>58.254,04</u>
Total Activos Corrientes	US\$	911.053,36	706.971,85
 <u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Propiedad, Planta y Equipo	(Nota K)	1.234.771,56	1.154.832,60
Otros Activos No Corrientes	(Nota Q)	<u>27.523,12</u>	<u>27.523,12</u>
Total Activos No Corriente	US\$	<u>1.262.294,68</u>	<u>1.182.355,72</u>
TOTAL ACTIVOS	US\$	<u><u>2.173.348,04</u></u>	<u><u>1.889.327,57</u></u>


Lic. Manuel López García
Representante Legal
CI. 0701579435


CPA, José Delgado G.
RUC N° 0910360767001
Registro Contador N° 018052

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



panamerican & asociados co.

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares)

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

<u>PASIVO CORRIENTE</u>		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota AA)	780.024,40	339.174,78
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota DD)	539.328,19	193.629,08
Impuesto por Pagar	(Nota FF)	9.782,59	77.608,10
Acreeedores Varios	(Nota HH)	<u>0,00</u>	<u>67.894,43</u>
Total Pasivos Corrientes	US\$	1.329.135,18	678.306,39
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Pasivo Diferido	(Nota KK)	<u>67.482,28</u>	<u>79.372,15</u>
Total Pasivo No Corriente	US\$	67.482,28	79.372,15
TOTAL PASIVOS	US\$	<u>1.396.617,46</u>	<u>757.678,54</u>

<u>Patrimonio de los Accionistas</u>	(Nota LL)		
Capital Social		380.520,00	380.520,00
Aportes para Futura Capitalizacion		0,00	168.950,00
Reserva Legal		397,00	397,00
Otros Resultados Integrales		474.197,00	548.673,94
Ganancias Acumuladas		29.532,08	0,00
Perdidas Acumuladas		-9.132,67	0,00
Resultado por Aplicacion 1era Vez NIIF		28.095,54	28.095,54
Utilidad del Ejercicio		<u>-126.878,37</u>	<u>5.012,55</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	US\$	<u>776.730,58</u>	<u>1.131.649,03</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$	<u>2.173.348,04</u>	<u>1.889.327,57</u>


Lic. Manuel Lopez Garcia
Representante Legal
Cl. 0701579435


CPA, Jose Delgado G.
RUC N° 0910360767001
Registro Contador N° 018052

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



panamerican & asociados co.

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares)

<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Ventas de Bienes	2.257.711,64	388.041,16
Ventas de Exportacion	0,00	0,00
Descuentos en ventas	-398.622,53	0,00
Venta Tarifa 12%	42.427,25	630.124,82
Venta Tarifa 0%	48.585,62	0,00
Total Ventas	US\$ 1.950.101,98	1.018.165,98
Total Ingresos Operacionales	US\$ 1.950.101,98	1.018.165,98
<u>(-) Costos y Gastos Operacionales</u>		
Costo de Ventas y Producción	1.544.401,03	664.737,77
Gastos de Ventas	30.106,17	0,00
Gastos de Administración	464.602,49	297.720,62
Gastos Financieros	1.791,97	3.346,38
Gastos no Deducibles	2.680,32	0,00
Gasto/ Ingreso Impuestos Diferidos	-14.587,19	0,00
Total Costos y Gastos Operacionales	2.028.994,79	965.804,77
Utilidad Bruta	US\$ -78.892,81	52.361,21
<u>(+) Otros Ingresos No Operacionales</u>		
Otros Ingresos	97,44	9.311,78
Total Otros Ingresos No Operacionales	US\$ 97,44	9.311,78
<u>(-) Otros Gastos No Operacionales</u>		
Otros Gastos	48.083,00	55.775,87
Total Gastos No Operacionales	US\$ 48.083,00	55.775,87
<u>Utilidad o Perdida antes de Impuestos</u>	-126.878,37	5.897,12
(-) 15% Participación Trabajadores	0,00	-884,57
(-) 22% Impuesto a la Renta	0,00	0,00
Utilidad del Ejercicio	US\$ -126.878,37	5.012,55


Lic. Manuel Lopez Garcia
Representante Legal
C.I. 0701579435


CPA, Jose Delgado G.
RUC N° 0910360767001
Registro Contador N° 018052



panamerican & asociados co.

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares)

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
<u>Capital Social</u>		
Saldo al Inicio	US\$ 380.520,00	380.520,00
Saldo Final	<u>380.520,00</u>	<u>380.520,00</u>
<u>Futuro Aumento de Capital</u>		
Saldo al Inicio	0,00	168.950,00
Saldo Final	<u>0,00</u>	<u>168.950,00</u>
<u>Reserva Legal</u>		
Saldo al Inicio del Año	397,00	397,00
Saldo al Final del Año	<u>397,00</u>	<u>397,00</u>
<u>Resultados Acumulados</u>		
Saldo Inicial	3.675,05	0,00
Transferencia de Utilidad Año Anterior	25.857,03	0,00
Saldo al Final del Año	<u>29.532,08</u>	<u>0,00</u>
<u>Otros Resultados Integrales</u>		
Superavit por Revaluacion de Propiedades	474.197,00	474.197,00
Disminucion por asorcion de perdidas	0,00	74.476,94
Saldo al Final del Año	<u>474.197,00</u>	<u>548.673,94</u>
<u>Resultados por Aplicacion 1era Vez NIIF</u>		
Saldo al Inicio del Año	28.095,54	28.095,54
Saldo al Final del Año	<u>28.095,54</u>	<u>28.095,54</u>
<u>Perdidas Acumuladas</u>		
Saldo al Inicio del Año	-9.132,67	0,00
Saldo al Final del Año	<u>-9.132,67</u>	<u>0,00</u>
<u>Utilidad del Ejercicio</u>	-126.878,37	5.897,12
Participación Trabajadores	0,00	-884,57
Impuesto a la Renta	0,00	0,00
Saldo al Final del Año	US\$ <u>-126.878,37</u>	<u>5.012,55</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u><u>776.730,58</u></u>	<u><u>1.131.649,03</u></u>


Lic. Manuel Lopez Garcia
Representante Legal
C.I. 0701579435


CPA, Jose Delgado G.
RUC N° 0910360767001
Registro Contador N° 018052

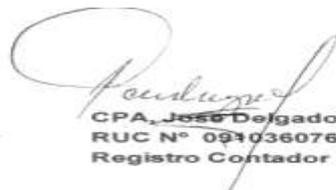


panamerican & asociados co.

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares)

	<u>2014</u>
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	487,82
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-429.202,38
Clases de cobros por actividades de operación	1.143.188,80
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	<u>1.143.188,80</u>
Clases de pagos por actividades de operación	-1.754.870,95
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-1.051.444,40
Pagos a y por cuenta de los empleados	-346.583,68
Otros pagos por actividades de operación	-356.842,87
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>182.479,77</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	260.740,20
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>260.740,20</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	168.950,00
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>168.950,00</u>
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	0,00
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	487,82
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	388,14
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	875,96


Lic. Manuel Lopez Garcia
Representante Legal
CI. 0701579435


CPA, Jose Delgado G.
RUC N° 0910360767001
Registro Contador N° 018052



panamerican & asociados co.

**EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

1. OPERACIONES

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A EMIREIFA., (La compañía) fue constituida en la en la ciudad de Zaruma, Provincia de El Oro, República del Ecuador, el nueve de diciembre del año dos mil ocho, e inscrita en el Registro Mercantil el once de febrero del dos mil nueve con el número 8 y anotada en el repertorio bajo el número 132.

La compañía tiene por objeto: dedicarse a las siguientes actividades: a) Obtención de derechos mineros y a la ejecución de actividades mineras. b) Prospección, exploración, explotación, producción y comercialización de los recursos mineros existentes en el suelo y subsuelo, sujetándose las leyes pertinentes, especialmente a la Ley de Minería y sus reglamentos; c) explotación y comercialización racional de los recursos naturales y mineros a través de concesiones. d) Comercialización o exportación de sustancias minerales metálicas o a la exportación de sustancias no metálicas. e) Obtención de autorizaciones para instalar y operar plantas de beneficio, fundición y refinación. f) Operación de plantas de beneficio, fundición y refinación de sustancias minerales. g) A la importación, exportación, compra, venta, distribución, fabricación, consignación, representación, alquiler y comercialización de lo siguiente: 1.- De maquinarias, laboratorios, equipos, vehículos de trabajo, repuestos, suministros y toda clase de materiales necesarios para las actividades mineras en todas sus fases; 2.- De equipos y maquinarias de prospección, exploración y explotación de recursos mineros y naturales; 3.- de maquinarias para la explotación de canteras; 4.- De materiales eléctricos de ferretería y materiales de construcción; h) Podrá actuar o intervenir como Comisionista, Intermediaria, Mandataria, Mandante, Agente o Representante de Personas Naturales y/o Jurídicas, Nacionales o Internacionales; i) En general la Compañía puede realizar toda clase de actos, contratos civiles y mercantiles, negocios, franquicias y operaciones permitidos por las Leyes Ecuatorianas y Acuerdos Internacionales, que sean acordes con su objeto; y, necesarios y convenientes para su cumplimiento; y, así como intervenir en la constitución de compañías, adquirir acciones, participaciones o cuotas en otras compañías relacionadas con su objeto.



2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

3. PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados de Situación Financiera anexos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.

La preparación de los Estados Financieros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los Estados Financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**), fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo: Incluye valores en caja, cuentas bancarias e inversiones mantenidas localmente.

Propiedad, Planta y Equipos: La adquisición de activos fijos se encuentra registrada al costo de adquisición.

El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:



panamerican & asociados co.

Activos

Vida Útil

Edificios	20 años
Muebles y Enseres	10 años
Maquinaria y Equipos	10 años
Equipos de Computación	3 años
Vehículos	5 años

Deterioro del Valor de Activos no Corrientes: En cada cierre anual se evalúa la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo este el mayor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor de uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados.

Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Valuación de los Activos Fijos: Al costo de adquisición. El costo de Activos Fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil.

Activos

Índice Depreciación

Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Maquinaria y Equipos	10%
Equipos de Computación	33.33%
Vehículos	20%

Cuentas por Cobrar y Provisión para Cuentas Incobrables: Las cuentas por cobrar se presentan al valor nominal. La compañía ha realizado provisiones para cuentas de dudosa recuperación de acuerdo con el artículo 10, numeral 11 de la Ley Orgánica Régimen Tributario Interno en concordancia con el artículo 25, numeral 3 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica Régimen Tributario. En opinión de la administración de la empresa, los valores son recuperables en su totalidad, por lo que no requiere provisión adicional.

Ingresos: Los ingresos por ventas de sus productos de consumo humano principales se registran en los resultados del año en base a la emisión de facturas de la compañía.



panamerican & asociados co.

Participación a Trabajadores: Esta constituido con cargos a los resultados del año 2014 a las tasas de 15% de acuerdo con disposiciones legales.

Impuesto a la Renta

De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos **(22%)** sobre su base imponible.

Según el artículo 37 de la Ley Régimen Tributario Interno las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.



panamerican & asociados co.

**EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

CONCILIACION TRIBUTARIA



panamerican & asociados co.

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

(A) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2014 son como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Caja	1	202,15	766,13
Bancos	2	185,99	109,83
	US\$	<u>388,14</u>	<u>875,96</u>
1. Caja			
Caja General		202,15	766,13
	US\$	<u>202,15</u>	<u>766,13</u>
2. Bancos			
Banco Pichincha Cta. Cte. 3446811504		185,99	109,83
	US\$	<u>185,99</u>	<u>109,83</u>

(C) ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de Activos Financieros al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Clientes no Relacionados del Exterior	1	117.181,18	1.464,03
Otras Cuentas por Cobrar	2	0,00	6,11
	US\$	<u>117.181,18</u>	<u>1.470,14</u>
1. Clientes no Relacionados del Exterior			
Consorcio Minero Cormin S.A		105.288,32	0,00
Comivariv S.A		11.892,86	0,00
Like Top Corporation Limited		0,00	1.139,92
Lozemun S.A.		0,00	324,11
	US\$	<u>117.181,18</u>	<u>1.464,03</u>
2. Otras Cuentas por Cobrar			
Sanchez Zambrano Wilson		0,00	6,11
	US\$	<u>0,00</u>	<u>6,11</u>

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

(E) INVENTARIOS

El detalle de Inventarios al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Productos en Proceso	618.345,55	621.737,85
Repuestos, Herramientas y Accesorios	69.740,42	12.205,13
US\$	<u>688.085,97</u>	<u>633.942,98</u>

G) SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de Servicios y Otros Pagos Anticipados al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Anticipo a Proveedores del Exterior	1	1.668,00	1.668,00
Anticipo a Proveedores	2	11.000,00	10.760,73
US\$		<u>12.668,00</u>	<u>12.428,73</u>

		<u>2013</u>	<u>2014</u>
<u>1. Anticipo a Proveedores Locales</u>			
Belech Fire & Rescue Cia. Ltda.		0,00	760,73
Edilya Aguilar (terreno)		10.000,00	10.000,00
Otros		1.000,00	0,00
US\$		<u>11.000,00</u>	<u>10.760,73</u>

		<u>2013</u>	<u>2014</u>
<u>2. Anticipo a Proveedores del Exterior</u>			
Fundición Callao		1.668,00	1.668,00
US\$		<u>1.668,00</u>	<u>1.668,00</u>

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

(I) ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de Activos por Impuestos Corrientes al 31 de Diciembre del 2014 fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Credito Tributario a favor de la Empresa	72.081,02	0,00
Anticipo de Impuesto a la Renta	20.164,10	20.858,26
Retencion de Iva	39,06	29.794,43
Retencion en la Fuente	445,89	7.601,35
US\$	<u>92.730,07</u>	<u>58.254,04</u>

(K) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de Propiedades, Planta y Equipos al 31 de Diciembre del 2014 son como sigue:

<u>CONCEPTO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/13</u>	<u>COMPRAS O</u> <u>ADICIONES</u>	<u>AJUSTES /</u> <u>RECLASIFICACION</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/14</u>
<u>COSTO</u>				
Terrenos	143.789,00	0,00	0,00	143.789,00
Edificios	308.781,73	0,00	0,00	308.781,73
Construcciones en Curso	533.649,72	0,00	0,00	533.649,72
Maquinarias y Equipos	499.862,48	0,00	0,00	499.862,48
Muebles y Enseres	6.399,16	0,00	0,00	6.399,16
Equipo de Computación	9.664,20	0,00	0,00	9.664,20
Vehiculo	53.263,23	0,00	0,00	53.263,23
US\$	<u>1.555.409,52</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>1.555.409,52</u>
<u>DEPRECIACION</u>				
Edificios	-102.357,90	-15.439,08	0,00	-117.796,98
Maquinarias y Equipos	-196.269,90	-49.986,24	0,00	-246.256,14
Muebles y Enseres	-2.588,80	-639,96	0,00	-3.228,76
Equipo de Computación	-4.114,15	-3.221,04	0,00	-7.335,19
Vehiculo	-15.307,21	-10.652,64	0,00	-25.959,85
US\$	<u>-320.637,96</u>	<u>-79.938,96</u>	<u>0,00</u>	<u>-400.576,92</u>
US\$	<u>1.234.771,56</u>	<u>-79.938,96</u>	<u>0,00</u>	<u>1.154.832,60</u>

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

(Q) OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El detalle de Otros Activos no Corrientes al 31 de Diciembre del 2014 son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Activos por Impuestos Diferidos por Gasto	25.301,88	25.301,88
Activos por Impuestos Diferidos Jubilacion	2.221,24	2.221,24
US\$	<u>27.523,12</u>	<u>27.523,12</u>

(AA) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2014 son como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Cuentas por Pagar Relacionados Locales	1	514.575,86	1.800,00
Cuentas por Pagar no Relacionados Locales	2	0,00	247.939,26
Prestamos de Accionistas o Socios Locales	3	265.448,54	89.435,52
US\$		<u>780.024,40</u>	<u>339.174,78</u>

<u>1. Cuentas por Pagar Relacionados Locales</u>		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Almacenera Americana Aleman S.A.C		6.186,17	0,00
Espinoza Duran Lucinda		5.555,65	0,00
Lopez Garcia Manuel Alberto		11.800,00	1.800,00
Ñiquen Parra Manuel Armando		695,00	0,00
Proveedores Locales		489.954,72	0,00
Transporte Integrado Internacional		384,32	0,00
US\$		<u>514.575,86</u>	<u>1.800,00</u>



panamerican & asociados co.

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

<u>2. Cuentas por Pagar no Relacionados Locales</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Aguilar Feijoo Engelberto Enrique	0,00	178,20
Aguilar Gonzalez Miguel Angel	0,00	495,00
Aguilar Loaiza Edwin Fulton	0,00	767,15
Aguilar Peñaloza Zhudy Natalia	0,00	15.473,17
Aguilar Pineda Angel Polivio	0,00	2.976,78
Aguilar Ramirez Juan Alberto	0,00	1.160,92
Alulima Morocho Jorge Rolando	0,00	2.949,93
Amerland S.A.	0,00	1.300,00
Banco del Pichincha S.A.	0,00	92,60
Bravo Garcia Gerardo Raul	0,00	353,57
Burneo & Burneo Cia. Ltda.	0,00	4.692,60
Burneo Gonzabay Jesennia Maritza	0,00	222,82
Carrion Zari Carmita Karina	0,00	2.393,69
Conauto	0,00	9.241,95
Espinoza Caizalltin Tamara del Rosario	0,00	1.000,00
Figueroa Ordoñez Vicente Rodrigo	0,00	3.096,57
Fundinor Cia. Ltda.	0,00	837,72
Garcia Aguilar Manuel Oswaldo	0,00	2.998,87
Gonzalez Aguilar Elicia del Carmen	0,00	476,19
Gordillo Armijos Alcides Fernando	0,00	4.803,36
Gu Dao Andes S.A.	0,00	805,50
Hivimar S.A.	0,00	699,23
Importadora Minasur Cia.Ltda.	0,00	3.316,67
Inmaelectro Cia. Ltda.	0,00	99,79
Instrulabq Cia. Ltda.	0,00	2.803,07
Jacome Ponce Johnny Alejandro	0,00	786,78
Jara Aguilar Oswaldo Aparicio	0,00	1.568,65
Jaramillo Espinosa Jorge Oswaldo	0,00	77.322,43
Jaucom S.A.	0,00	20.331,90
Jimenez Astudillo Rey Clotario	0,00	25.541,41
Jimenez Rivera Luis Angel	0,00	199,48
Loaiza Guevara Kleber Arturo	0,00	72,86
Loaiza Valarezo Jose Antonio	0,00	764,75
Logitransport S.A.	0,00	182,88
Machala Net S.A.	0,00	371,93
Maldonado Maldonado Sonia de Jesus	0,00	30,68
Martinez Cruz Mario Eduardo	0,00	1.540,00
Matamoros Valarezo Mariuxil Eyenid	0,00	985,50
Mora Mora Diana Maria	0,00	891,00
N.C.H Ecuador S.A.	0,00	145,30
Otavalo Saraguro Gina Leonor	0,00	398,85
Panama Barros Luis Leonardo	0,00	1.557,92
Repicon Cia. Ltda.	0,00	1.361,48
RF Importaciones	0,00	480,15
Rodas Feijoo Marco Heraldo	0,00	97,46
Roman Aguilar Alvaro de Jesus	0,00	1.020,00
Roman Aguilar Servio Gustavo	0,00	854,37
Roman Peñaloza Wenceslao Genaro	0,00	510,42
Roman Roman Galo Patricio	0,00	793,14
Romero Galarza Jose Renato	0,00	937,80
Romero Loayza Jose	0,00	812,80
Romero Reyes Saul Ivan	0,00	12,88
Romero Romero Ramiro Renan	0,00	729,34
Salazar Sanchez Romulo Enrique	0,00	15.332,15
Santander Santander Francisco	0,00	207,28
Sedamanos Vargas Jose Euclides	0,00	570,76
Sun Wan Ivan Lide	0,00	20.677,21
Ullaguari Ordoñez Milton Ivan	0,00	1.649,42
Vaquez Guaman Pedro Efrain	0,00	1.292,22
Vargas Vargas Walter Bolivar	0,00	771,07
Villareal Villacis Jaime Rodrigo	0,00	3.593,40
Zambrano Larrea Luis Alberto	0,00	308,24
US\$	<u>0,00</u>	<u>247.939,26</u>

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

<u>3. Prestamos de Accionistas o Socios Locales</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Alvarez Roman Holger Manuel	6.091,74	0,00
Alvarez Roman Lauro Polibio	15.917,45	0,00
Alvarez Roman Manuel Alberto	11.674,31	0,00
Alvarez Roman Wilman Polibio	4.671,04	0,00
Armijo Espinoza Segundo Moises	1.897,21	0,00
Armijos Rocillo Jaime Oswaldo	68.633,99	0,00
Cabrera Jaramillo Luis Guillermo	18.917,45	0,00
Espinoza Duran Angel Baudilio	4.335,52	0,00
Espinoza Duran Manuel Enrique	4.183,31	0,00
Espinoza Duran Milton Benigno	4.171,04	0,00
Jaime Sanchez Jorge Genaro	49.835,52	89.435,52
Lopez Jumbo Jhansy Manuel	4.341,66	0,00
Moreno Iñiguez Pedro Isidro	5.875,81	0,00
Ramirez Aguilar Jorge Natividad	10.835,52	0,00
Robles Vivanco Wilman Oswaldo	5.541,66	0,00
Roman Aguilar Victor Manuel	6.841,66	0,00
Roman Manuel De Jesus	4.088,80	0,00
Romero Romero Servio Gonzalo	9.671,04	0,00
Tinoco Roman David Alberto	15.053,31	0,00
Toro Valarezo Alfredo	3.321,66	0,00
Ullaguari Romero Luis Felipe	6.341,66	0,00
Yaguari Romero Juan Bautista	3.207,18	0,00
US\$	<u>265.448,54</u>	<u>89.435,52</u>

(DD) IMPUESTOS POR PAGAR

El detalle de Impuestos por Pagar al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la Fuente	1	7.879,26	76.638,92
Retenciones en la Fuente de IVA	2	1.903,33	969,18
US\$		<u>9.782,59</u>	<u>77.608,10</u>

<u>1. Retenciones en la Fuente</u>		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Retencion Fuente Aplicables el 1%		783,09	280,88
Retencion Fuente Aplicables el 2%		28,02	65,11
Retencion Fuente Aplicables el 10%		1.334,57	388,18
Cuentas por Pagar Imp. Renta Relacion Dependencia		0,00	6,11
Retencion de impuesto a la Renta		901,75	0,00
Anticipos de Impuesto a la Renta		0,00	8.343,30
Regalias Mineras		0,00	29.406,38
Ilustre Municipio de Zaruma		0,00	5.846,43
Iva Cobrado		4.831,83	32.302,53
US\$		<u>7.879,26</u>	<u>76.638,92</u>

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

<u>2. Retenciones en la Fuente de IVA</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Retención IVA 30% Compras	378,48	442,39
Retención IVA 70% Servicios	106,50	60,97
Retención IVA 100% Honorarios, Alquiler	1.418,35	465,82
US\$	<u>1.903,33</u>	<u>969,18</u>

(FF) GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de Gastos Acumulados por Pagar al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Obligaciones con Empleados	1	278.757,87	61.459,74
Obligaciones con el IESS	2	55.941,23	23.850,60
Provisiones por Beneficios Sociales	3	204.629,09	108.318,74
US\$		<u>539.328,19</u>	<u>193.629,08</u>

<u>1. Obligaciones con Empleados</u>		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Sueldo Por Pagar		262.039,43	57.926,52
Fondos de Reserva		16.718,44	2.648,65
15% Utilidad a Trabajadores		0,00	884,57
US\$		<u>278.757,87</u>	<u>61.459,74</u>

<u>2. Obligaciones con el IESS</u>		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Aportes Patronal		26.977,99	8.810,53
Aporte Personal		22.651,43	7.393,72
IECE		1.209,77	399,42
Setec 0,5%		1.209,77	399,42
Prestamos Quirografarios		1.854,88	650,80
Responsabilidad Patronal		0,00	5.509,82
Fondos de Reserva less		2.037,39	686,88
US\$		<u>55.941,23</u>	<u>23.850,60</u>

<u>3. Provisiones Por Beneficios Sociales</u>		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Decimo Tercer Sueldo		89.715,59	9.150,06
Decimo Cuarto Sueldo		33.317,79	20.042,99
Vacaciones		81.595,71	79.125,69
US\$		<u>204.629,09</u>	<u>108.318,74</u>

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

(HH) ACREEDORES VARIOS

El detalle de Acreedores Varios al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Anticipo de Clientes	1	0,00	67.894,43
	US\$	<u>0,00</u>	<u>67.894,43</u>
<u>1. Anticipo de Clientes</u>		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Like Top Corporation Limited		0,00	12.952,78
New Land Investment & Industry Co.		0,00	32.441,65
Oro Matte Export Cia. Ltda		0,00	22.500,00
	US\$	<u>0,00</u>	<u>67.894,43</u>

(KK) PASIVOS DIFERIDOS

El detalle de Pasivos Diferidos al 31 de Diciembre del 2014 es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2014</u>
Impuestos Diferidos Propiedad, Planta y Equipo		14.156,41	14.156,41
Jubilacion Patronal		10.096,51	12.776,83
Provision por Desahucio		43.229,36	52.438,91
	US\$	<u>67.482,28</u>	<u>79.372,15</u>

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2014

(LL) PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado es de Trescientos Ochenta Mil Quinientos Veinte00/ 100 Dólares de los Estados Unidos de América, dividido en acciones **ordinarias y nominativas** de US\$ 10,00 cada una como sigue:

Accionistas	No. De Acciones	Valor Por Acción	% por Acción	Valor Total 2014
Alvarez Roman Holger Manuel	1.812	10,00	4,76%	18.120,00
Alvarez Roman Wilman Polibio	1.812	10,00	4,76%	18.120,00
Armijos Espinoza Segundo Moises	906	10,00	2,38%	9.060,00
Armijos Rocillo Jaime Oswaldo	2.718	10,00	7,14%	27.180,00
Armijos Roman Lauro Polivo	3.624	10,00	9,52%	36.240,00
Armijos Roman Manuel Alberto	1.812	10,00	4,76%	18.120,00
Espinoza Duran Angel Baudilio	906	10,00	2,38%	9.060,00
Espinoza Duran Manuel Enrique	1.812	10,00	4,76%	18.120,00
Espinoza Duran Milton Benigno	1.812	10,00	4,76%	18.120,00
Jaime Sanchez Jorge Genaro	4.530	10,00	11,90%	45.300,00
Lopez Garcia Manuel Alberto	906	10,00	2,38%	9.060,00
Moreno Iñiguez Pedro Isidro	2.718	10,00	7,14%	27.180,00
Ramirez Aguilar Jorge Natividad	906	10,00	2,38%	9.060,00
Robles Vivanco Wilman Oswaldo	906	10,00	2,38%	9.060,00
Roman Aguilar Victor Manuel	906	10,00	2,38%	9.060,00
Roman Manuel De Jesus	2.265	10,00	5,95%	22.650,00
Romero Romero Servio Gonzalo	1.812	10,00	4,76%	18.120,00
Tinoco Roman David Alberto	1.812	10,00	4,76%	18.120,00
Toro Valarezo Alfredo Antonio	906	10,00	2,38%	9.060,00
Ullaguari Romero Luis Felipe	906	10,00	2,38%	9.060,00
Villa Contento Segundo Manuel	1.359	10,00	3,57%	13.590,00
Yaguari Romero Juan Bautista	906	10,00	2,38%	9.060,00
	38.052		100%	380.520,00

Reserva Legal

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribirse entre los accionistas en caso de liquidación de la sociedad.

Resultados del Ejercicio Utilidad

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía **Empresa Minera Reina de Fátima S.A. Emireifa** obtuvo una Utilidad Neta US\$ 5,012.55

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros de **Empresa Minera Reina de Fátima S.A. Emireifa**. Así mismo hemos revisado sus estados financieros al 31 de diciembre del 2014 conforme a lo cual informamos lo siguiente:

1. No hemos encontrado **activos** y **pasivos** monetarios que **pierdan** su valor y que no estén pactadas a una tasa equivalente.

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

La compañía **Empresa Minera Reina de Fátima S.A. Emireifa** ha dado cumplimiento a las disposiciones mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador.

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el del 5% a la Salida de Divisas (**ISD**). Esta ley entro en vigencia a partir del 1 de junio del 2011.

Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades.

De acuerdo con el Registro Oficial **No. 145 DEL REGLAMENTO A LA LEY ORGANICA DE DISCAPACIDADES** todas las compañía que pasen o superen los 25 trabajadores debe de tener un discapacitado por cada 25 empleados, los mismos que al terminar el año económico se convierte un título de crédito a favor de la compañía y que se liquida en la conciliación tributaria



panamerican & asociados co.

Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2014 y la fecha de preparación de los estados financieros (20 de Abril, 2015) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Socios para su aprobación. En la opinión de la administración, estima no habrá modificaciones al contenido de los mismos.