



panamerican & asociados co.

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



panamerican & asociados co.

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA

INDICE

Paginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de Situación Financiera	5 - 6
Estado de Resultado Integral	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 28

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Junta de Directores de:

Empresa Minera Reina de Fátima S.A. EMIREIFA

1. Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos **Empresa Minera Reina de Fátima S.A. Emireifa** que comprenden los Estados Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015, y los Estados de Resultado Integral, Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración es responsable de la presentación razonable de dichos Estados Financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y respecto aquel control interno que la Gerencia determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fueron realizadas de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de que los estados financieros no contengan errores materiales.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea debido a fraude o error.
5. Al efectuar estas evaluaciones de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la empresa para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar aquellos procedimientos de auditoría que sean apropiados



panamerican & asociados co.

de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la empresa. Una auditoría también incluye la evaluación de la aplicabilidad de las políticas contables utilizadas, y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

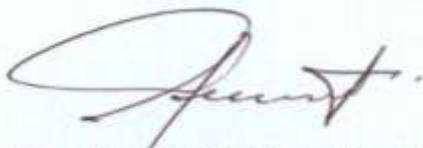
6. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Bases para la opinión calificada:

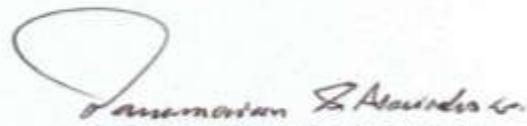
7. En nuestra opinión los estados financieros antes indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos materiales la situación financiera de **Empresa Minera Reina de Fátima S.A. Emireifa** al 31 de Diciembre del 2015 y el resultado integral de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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 2015 se emiten por separados una vez que la administración nos proporcione los Anexos respectivos, para los ICT.



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



CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 110

**Guayaquil, Ecuador
Mayo 03, 2016**



panamerican & asociados co.

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares)

Años Terminados al
31 de diciembre

ACTIVOS

<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(Nota A)	875,96	0,00
Activos Financieros	(Nota C)	1.470,14	43.532,69
Inventarios	(Nota E)	633.942,98	1.132.942,72
Servicios y Otros Pagos Anticipados	(Nota G)	12.428,73	12.428,73
Activos por Impuestos Corrientes	(Nota I)	<u>58.254,04</u>	<u>76.929,74</u>
Total Activos Corrientes	US\$	706.971,85	1.265.833,88
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Propiedad, Planta y Equipo	(Nota K)	1.154.832,60	1.099.804,32
Otros Activos No Corrientes	(Nota Q)	<u>27.523,12</u>	<u>27.523,12</u>
Total Activos No Corriente	US\$	<u>1.182.355,72</u>	<u>1.127.327,44</u>
TOTAL ACTIVOS	US\$	<u><u>1.889.327,57</u></u>	<u><u>2.393.161,32</u></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 SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares)

Años Terminados al
31 de diciembre

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE

		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota AA)	339.174,78	721.051,31
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota DD)	193.629,08	340.130,33
Impuesto por Pagar	(Nota FF)	77.608,10	89.851,53
Acreeedores Varios	(Nota HH)	<u>67.894,43</u>	<u>323.525,58</u>
Total Pasivos Corrientes	US\$	678.306,39	1.474.558,75
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Pasivo Diferido	(Nota KK)	<u>79.372,15</u>	<u>89.140,35</u>
Total Pasivo No Corriente	US\$	<u>79.372,15</u>	<u>89.140,35</u>
TOTAL PASIVOS	US\$	<u><u>757.678,54</u></u>	<u><u>1.563.699,10</u></u>

Patrimonio de los Accionistas

(Nota LL)

Capital Social		380.520,00	380.520,00
Aportes para Futura Capitalizacion		168.950,00	168.950,00
Reserva Legal		397,00	397,00
Otros Resultados Integrales		548.673,94	240.931,02
Ganancias Acumuladas		0,00	5.012,55
Perdidas Acumuladas		0,00	0,00
Resultado por Aplicacion 1era Vez NIIF		28.095,54	28.095,54
Utilidad del Ejercicio		<u>5.012,55</u>	<u>5.556,11</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	US\$	<u>1.131.649,03</u>	<u>829.462,22</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	US\$	<u><u>1.889.327,57</u></u>	<u><u>2.393.161,32</u></u>

Lic. Manuel Lopez Garcia
Representante Legal
CI. 0701579435

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

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 (Expresado en dólares)

	<u>Años Terminados al</u> <u>31 de diciembre</u>	
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Ventas de Bienes	388.041,16	173.535,11
Ventas de Exportacion	0,00	0,00
Descuentos en ventas	0,00	0,00
Venta Tarifa 12%	630.124,82	169.848,94
Venta Tarifa 0%	0,00	0,00
Total Ventas	US\$ 1.018.165,98	343.384,05
Total Ingresos Operacionales	US\$ 1.018.165,98	343.384,05
<u>(-) Costos y Gastos Operacionales</u>		
Costo de Ventas y Producción	664.737,77	210.790,00
Gastos de Ventas	0,00	0,00
Gastos de Administración	297.720,62	121.947,61
Gastos Financieros	3.346,38	2.266,18
Gastos no Deducibles	0,00	0,00
Gasto/ Ingreso Impuestos Diferidos	0,00	0,00
Total Costos y Gastos Operacionales	965.804,77	335.003,79
Utilidad Bruta	US\$ 52.361,21	8.380,26
<u>(+) Otros Ingresos No Operacionales</u>		
Otros Ingresos	9.311,78	0,00
Total Otros Ingresos No Operacionales	US\$ 9.311,78	0,00
<u>(-) Otros Gastos No Operacionales</u>		
Otros Gastos	55.775,87	0,00
Total Gastos No Operacionales	US\$ 55.775,87	0,00
<u>Utilidad o Perdida antes de Impuestos</u>	5.897,12	8.380,26
(-) 15% Participación Trabajadores	-884,57	-1.257,04
(-) 22% Impuesto a la Renta	0,00	-1.567,11
Utilidad del Ejercicio	US\$ 5.012,55	5.556,11

Lic. Manuel Lopez Garcia
 Representante Legal
 Cl. 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
(Expresado en dólares)

	<u>Años Terminados al</u> <u>31 de diciembre</u>	
	<u>2014</u>	<u>2015</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	168.950,00	168.950,00
Saldo Final	<u>168.950,00</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	0,00	0,00
Transferencia de Utilidad Año Anterior	0,00	5.012,55
Saldo al Final del Año	<u>0,00</u>	<u>5.012,55</u>
<u>Otros Resultados Integrales</u>		
Superavit por Revaluacion de Propiedades	474.197,00	548.673,94
Disminucion por asorcion de perdidas	74.476,94	-307.742,92
Saldo al Final del Año	<u>548.673,94</u>	<u>240.931,02</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	0,00	0,00
Saldo al Final del Año	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Utilidad del Ejercicio</u>	5.897,12	8.380,26
Participación Trabajadores	-884,57	-1.257,04
Impuesto a la Renta	0,00	-1.567,11
Saldo al Final del Año	US\$ <u>5.012,55</u>	<u>5.556,11</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u>1.131.649,03</u>	<u>829.462,22</u>

Lic. Manuel Lopez Garcia
Representante Legal
CI. 0701579435

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

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 FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en dólares)

	2015
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	-875,96
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	339.558,08
Clases de cobros por actividades de operación	301.321,50
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	<u>301.321,50</u>
Clases de pagos por actividades de operación	38.236,58
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-72.282,06
Pagos a y por cuenta de los empleados	145.244,21
Otros pagos por actividades de operación	-124.213,79
Impuesto a las ganancias Pagadas	-7.999,38
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>97.487,60</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-340.434,04
Adquisiciones Propiedades, planta y equipo	-27.678,57
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>-312.755,47</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	0,00
Pago Prestamos	0,00
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>0,00</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	-875,96
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	875,96
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	0,00

Lic. Manuel Lopez Garcia
Representante Legal
Cl. 0701579435

CPA. Jose Delgado G.
RUC N° 0910360767001
Registro Contador N° 01805



EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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.

Capital Social

La compañía **Empresa Minera Reina de Fátima S.A. Emireifa** tiene capital de \$ **380.520,00** dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, como capital social, divididos en 38.052 acciones ordinarias y nominativas de diez dólares cada una.



PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables más importantes utilizadas por la Sociedad en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:

Bases de presentación.- La empresa lleva sus registros de contabilidad sobre la base de negocio en marcha y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Uso de Estimaciones y Juicios.- Al preparar los estados financieros, la Administración de la sociedad ha efectuado estimaciones y supuestos que afectan los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbres y utilización del juicio, por lo tanto no pueden ser determinadas con precisión. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes realizadas por la administración se refieren a: deterioro de los activos financieros, estimación de la recuperabilidad de la cartera de crédito, productos por cobrar y otras cuentas a cobrar, deterioro de bienes realizables y bienes de uso, vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipo, años de amortización de activos intangibles y diferidos y estimaciones de pasivo.

Disponibilidades.- Se consideran como disponibilidades todos los activos que por su liquidez tienen una disponibilidad inmediata.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- Las actividades de operación del estado de flujos de efectivo se calculan por el método indirecto y para este propósito se consideran como equivalentes de efectivo las disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, las inversiones en valores que se mantienen con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses y que son negociables.

Cuentas por Cobrar.- Las cuentas por cobrar concedidas se presentan a su valor principal pendiente de cobro.

Estimación por Deterioro e Incobrabilidad de la Cartera de Crédito.- Se calcula con base en las disposiciones en vigencia denominadas “Reglamento para la calificación de deudores” emitido por el Servicios de Rentas Internas. La normativa vigente se fundamenta, entre otros factores, en el análisis de la capacidad de pago, en el análisis del valor ajustado de las garantías como mitigadores para efectos del cálculo de la estimación y en el comportamiento de pago histórico. Dicho acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del crédito, y establece una estimación mínima por cada clasificación.



panamerican & asociados co.

Gastos.- Todos los gastos se reconocen en el estado de operaciones sobre la base de devengado excepto por los costos de transacción incurridos en la adquisición de una inversión, los cuales son incluidos como parte del costo de esa inversión. Los costos de transacción incurridos en la disposición de inversiones se deducen del producto de la venta.

Gasto por intereses.- El gasto por intereses, se reconoce sobre la base de devengado.

Cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar operacionales, préstamos a funcionarios y empleados, intereses y otras cuentas por cobrar. Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Sociedad presta sus servicios, (Cuentas por cobrar operacionales); o provee dinero directamente a un deudor (empleado) sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Los préstamos a empleados no devengan intereses. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores, compañías relacionadas, obligaciones financieras impuestos y contribuciones, accionistas, beneficios a los trabajadores y otras cuentas por pagar).

Base de Medición.- Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por el inmueble que se presenta en Propiedades de inversión, que está registrando al valor del avalúo comercial.

Moneda funcional y de Presentación

La sociedad presenta sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000

Propiedad Planta y Equipo

Se registra inicialmente al valor de adquisición o construcción, según corresponda. Las adiciones y los reemplazos de importancia a los bienes de uso son capitalizados, mientras que los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran al activo ni incrementan su vida útil son cargados a los gastos de operación conforme se incurren.



Los gastos de mantenimiento y reparación así como las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos se incluyen en los resultados del año en que se realizan.

Otros Activos- Las mejoras realizadas a las propiedades arrendadas se amortizan en el plazo de vigencia de los contratos y es calculada por el método de línea recta.

El software se registra al costo. Se amortiza por el método de línea recta a cinco y siete años plazo.

La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo y la revaluación sobre su vida útil estimada.

ACTIVOS

Edificios	20 años
Muebles y Enseres	10 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Otros Activos	10 años

Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

Activos intangibles.- Los activos intangibles adquiridos en forma separada o generados internamente son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad a su



panamerican & asociados co.

reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro. Los activos intangibles corresponden al costo de los sistemas de información adquiridos. Dichos activos tienen una vida útil finita y consecuentemente se amortizan bajo el método de línea recta con base en una vida

Beneficios del personal.

Pensiones.- La empresa tiene planes de pensiones de beneficios definidos para Jubilación Patronal, que define un monto de beneficio de pensión que un empleado recibirá a su retiro, el cual usualmente dependerá de factores, tales como edad de servicio, remuneraciones, (esta ley fue modificada con el art. 215 numeral 2 del Código de trabajo en el año 2015).

Beneficios por cese.- El Código de Trabajo establece que en caso de desahucio, el empleador bonificara al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. La Corporación realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes.

Utilidad Neta por Acción- Se calcula dividiendo la utilidad neta disponible para los accionistas comunes entre la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el período.

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.

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

IMPUESTOS

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.

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de

partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el Impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuestos a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Anticipo de Impuestos a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un “ anticipo mínimo de impuesto a la renta “, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

La circular No.- NAC-DGECCGC12-00009 PUBLICADA EN EL Registro Oficial N0.- 718 del 6 de junio del 2012 indica que la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos e impuestos a la renta se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles de periodos anteriores para efectos de la determinación del Impuesto a la renta en el periodo corriente.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2015 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional a la renta diferida.



ADMINISTRACION DE RIEGOS

Factores de Riesgo financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgo financiero; riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objeto final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgo está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Riesgo de mercado

Los riesgos del mercado se dividen en:

Riesgo de precio

La compañía opera únicamente en el mercado local y por sus características de operación los precios de los servicios y costos contratados son generalmente negociados a precios de mercado. No mantiene negociaciones de largo plazo.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los Estados Financieros.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generado otras cuentas por pagar menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El Capital total se calcula como el "Patrimonio neto" mas la deuda neta.

Riesgo de Liquidez.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la sociedad tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando



panamerican & asociados co.

venzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los ratios apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Proveedores	249.739,26	237.433,90
Otras cuentas por pagar	0,00	0,00
	<u>249.739,26</u>	<u>237.433,90</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	875,96	0,00
Deuda Neta	<u>248.863,30</u>	<u>237.433,90</u>
Total Patrimonio	1.131.649,03	829.462,22
Capital Total	<u>-882.785,73</u>	<u>-592.028,32</u>
Ratio de Apacalamiento	-28,19%	-40,11%

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015

(A) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2015 son como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Caja	1	766,13	0,00
Bancos	2	109,83	0,00
	US\$	<u>875,96</u>	<u>0,00</u>
<u>1. Caja</u>			
Caja General		766,13	0,00
	US\$	<u>766,13</u>	<u>0,00</u>
<u>2. Bancos</u>			
Banco Pichincha Cta. Cte. 3446811504		109,83	0,00
	US\$	<u>109,83</u>	<u>0,00</u>

(C) ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de Activos Financieros al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Cientes no Relacionados del Exterior	1	1.464,03	43.532,69
Otras Cuentas por Cobrar	2	6,11	0,00
	US\$	<u>1.470,14</u>	<u>43.532,69</u>
<u>1. Cientes no Relacionados del Exterior</u>			
Like Top Corporation Limited		1.139,92	1.139,92
Loremun S.A.		324,11	324,11
New Land Investment & Industry Co		0,00	42.068,66
	US\$	<u>1.464,03</u>	<u>43.532,69</u>
<u>2. Otras Cuentas por Cobrar</u>			
Sanchez Zambrano Wilson		6,11	0,00
	US\$	<u>6,11</u>	<u>0,00</u>

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015

(E) INVENTARIOS

El detalle de Inventarios al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Compra a Terceros	0,00	450,49
Otros Inventarios (Quimicos)	0,00	1.339,21
Productos en Proceso	621.737,85	1.127.524,13
Repuestos, Herramientas y Accesorios	12.205,13	3.628,89
US\$	<u>633.942,98</u>	<u>1.132.942,72</u>

G) SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de Servicios y Otros Pagos Anticipados al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Anticipo a Proveedores del Exterior	1	1.668,00	1.668,00
Anticipo a Proveedores	2	10.760,73	10.760,73
US\$		<u>12.428,73</u>	<u>12.428,73</u>

		<u>2014</u>	<u>2015</u>
<u>1. Anticipo a Proveedores Locales</u>			
Belech Fire & Rescue Cia. Ltda.		760,73	760,73
Edilya Aguilar (terreno)		10.000,00	10.000,00
US\$		<u>10.760,73</u>	<u>10.760,73</u>

		<u>2014</u>	<u>2015</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 2015

(I) ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de Activos por Impuestos Corrientes al 31 de Diciembre del 2015 fue como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Credito Tributario a favor de la Empresa	0,00	44.088,43
Anticipo de Impuesto a la Renta	20.858,26	22.630,33
Retencion de Iva	29.794,43	0,00
Retencion en la Fuente	7.601,35	10.210,98
US\$	<u>58.254,04</u>	<u>76.929,74</u>

(K) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El detalle de Propiedades, Planta y Equipos al 31 de Diciembre del 2015 son como sigue:

<u>CONCEPTO</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/14</u>	<u>COMPRAS O</u> <u>ADICIONES</u>	<u>SALDO AL</u> <u>31/12/15</u>
<u>COSTO</u>			
Terrenos	143.789,00	0,00	143.789,00
Edificios	308.781,73	0,00	308.781,73
Construcciones en Curso	533.649,72	0,00	533.649,72
Maquinarias y Equipos	499.862,48	27.678,57	527.541,05
Muebles y Enseres	6.399,16	0,00	6.399,16
Equipo de Computación	9.664,20	0,00	9.664,20
Vehiculo	53.263,23	0,00	53.263,23
US\$	<u>1.555.409,52</u>	<u>27.678,57</u>	<u>1.583.088,09</u>
<u>DEPRECIACION</u>			
Edificios	-117.796,98	-15.439,08	0,00
Maquinarias y Equipos	-246.256,14	-49.986,24	0,00
Muebles y Enseres	-3.228,76	-639,96	0,00
Equipo de Computación	-7.335,19	-3.221,04	0,00
Vehiculo	-25.959,85	-10.652,64	-483.283,77
US\$	<u>-400.576,92</u>	<u>-79.938,96</u>	<u>-483.283,77</u>
US\$	<u>1.154.832,60</u>	<u>-52.260,39</u>	<u>1.099.804,32</u>



EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015

(Q) OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El detalle de Otros Activos no Corrientes al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2015</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 2015 son como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Cuentas por Pagar Relacionados Locales	1	1.800,00	1.800,00
Cuentas por Pagar no Relacionados Locales	2	247.939,26	235.633,90
Prestamos de Accionistas o Socios Locales	3	89.435,52	483.617,41
US\$		<u>339.174,78</u>	<u>721.051,31</u>

<u>1. Cuentas por Pagar Relacionados Locales</u>		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Lopez Garcia Manuel Alberto		1.800,00	1.800,00
US\$		<u>1.800,00</u>	<u>1.800,00</u>

<u>2. Cuentas por Pagar no Relacionados Locales</u>		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Aguilar Feijoo Engelberto Enrique		178,20	178,20
Aguilar Gonzalez Miguel Angel		495,00	495,00
Aguilar Loaiza Edwin Fulton		767,15	0,00
Aguilar Peñaloza Zhudy Natalia		15.473,17	15.473,17
Aguilar Pineda Angel Polivio		2.976,78	2.693,68
Aguilar Ramirez Juan Alberto		1.160,92	1.160,92
Alulima Morocho Jorge Rolando		2.949,93	1.949,93
Amerland S.A.		1.300,00	0,00
Banco del Pichincha S.A.		92,60	92,60
Belech Fire Rescue Fail Protection		0,00	1.445,60
Bravo Garcia Gerardo Raul		353,57	0,00
Burneo & Burneo Cia. Ltda.		4.692,60	0,00
Burneo Gonzabay Jesennia Maritza		222,82	222,82
Carrion Zari Carmita Karina		2.393,69	2.393,69
Conauto		9.241,95	0,00
Espinoza Caizalltin Tamara del Rosario		1.000,00	0,00
Figuroa Ordoñez Vicente Rodrigo		3.096,57	3.096,57
Fundinor Cia. Ltda.		837,72	0,00
Garcia Aguilar Manuel Oswaldo		2.998,87	0,00



panamerican & asociados co.

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015

Garrido Erazo Carlos Patricio	0,00	1.500,86
Gonzalez Aguilar Elicia del Carmen	476,19	476,19
Gordillo Armijos Alcides Fernando	4.803,36	4.803,36
Gu Dao Andes S.A.	805,50	0,00
Hivimar S.A.	699,23	0,00
Importadora Minasur Cia.Ltda.	3.316,67	4.848,46
Inmaelectro Cia. Ltda.	99,79	99,79
Instrulabq Cia. Ltda.	2.803,07	0,00
Jacome Ponce Johnny Alejandro	786,78	0,00
Jara Aguilar Oswaldo Aparicio	1.568,65	1.568,65
Jaramillo Espinosa Jorge Oswaldo	77.322,43	77.322,43
Jaucom S.A.	20.331,90	20.331,90
Jimenez Astudillo Rey Clotario	25.541,41	25.541,41
Jimenez Rivera Luis Angel	199,48	0,00
La Unión Compañía Nacional de Seguros	0,00	1.360,55
Loaiza Guevara Kleber Arturo	72,86	0,00
Loaiza Valarezo Jose Antonio	764,75	764,75
Logitransport S.A.	182,88	0,00
Machala Net S.A.	371,93	196,41
Maldonado Maldonado Sonia de Jesus	30,68	0,00
Martinez Cruz Mario Eduardo	1.540,00	9.856,00
Martinez Lema Maria Jose	0,00	254,00
Matamoros Valarezo Mariuxil Eyenid	985,50	0,00
Mora Mora Diana Maria	891,00	891,00
Mora Valarezo Sixto Benito	0,00	396,00
N.C.H Ecuador S.A.	145,30	145,30
Otavalo Saraguro Gina Leonor	398,85	398,85
Panama Barros Luis Leonardo	1.557,92	1.557,92
Panamerican y Asociados	0,00	350,00
Repicon Cia. Ltda.	1.361,48	2.368,23
RF Importaciones	480,15	0,00
Rodas Feijoo Marco Heraldo	97,46	0,00
Roman Aguilar Alvaro de Jesus	1.020,00	731,00
Roman Aguilar Servio Gustavo	854,37	854,37
Roman Peñaloza Wenceslao Genaro	510,42	510,42
Roman Roman Galo Patricio	793,14	793,14
Romero Galarza Jose Renato	937,80	0,00
Romero Loayza Jose	812,80	812,80
Romero Reyes Saul Ivan	12,88	0,00
Romero Romero Ramiro Renan	729,34	0,00
Salazar Sanchez Romulo Enrique	15.332,15	25.084,68
Santander Santander Francisco	207,28	0,00
Sedamanos Vargas Jose Euclides	570,76	570,76
Sun Wan Ivan Lide	20.677,21	15.199,21
Ullaguari Ordoñez Milton Ivan	1.649,42	1.649,42
Vaquez Guaman Pedro Efrain	1.292,22	1.292,22
Vargas Vargas Walter Bolivar	771,07	0,00
Villareal Villacis Jaime Rodrigo	3.593,40	3.593,40
Zambrano Larrea Luis Alberto	308,24	308,24
	US\$	
	247.939,26	235.633,90



panamerican & asociados co.

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015

<u>3. Prestamos de Accionistas o Socios Locales</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Apolo Lopez Hedwing	0,00	20.000,00
Duran Mora Arturo	0,00	35.000,00
Jaime Sanchez Jorge Genaro	89.435,52	39.314,00
Lopez Garcia Manuel Alberto	0,00	140.000,00
Lopez Jumbo Jhansy Manuel	0,00	25.000,00
Lopez Jumbo Adriana Isabel	0,00	134.303,41
Robles Vivanco Wilman Oswaldo	0,00	50.000,00
Roman Espinoza Gerardo	0,00	40.000,00
US\$	<u>89.435,52</u>	<u>483.617,41</u>

(DD) IMPUESTOS POR PAGAR

El detalle de Impuestos por Pagar al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la Fuente	1	76.638,92	80.390,74
Retenciones en la Fuente de IVA	2	969,18	4.260,84
Impuesto y Contribuciones	3	0,00	5.199,95
US\$		<u>77.608,10</u>	<u>89.851,53</u>

<u>1. Retenciones en la Fuente</u>		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Anticipos de Impuesto a la Renta		8.343,30	949,90
Cuentas por Pagar Imp. Renta Relacion Dependencia Ilustre Municipio de Zaruma		6,11	207,34
Iva Cobrado		5.846,43	0,00
Regalias Mineras		32.302,53	60.360,19
Impuesto a la Renta		29.406,38	15.404,82
Retencion Fuente Aplicables el 1%		0,00	1.567,11
Retencion Fuente Aplicables el 10%		280,88	947,21
Retencion Fuente Aplicables el 8%		388,18	900,40
Retencion Fuente Aplicables el 2%		0,00	8,22
US\$		<u>76.638,92</u>	<u>80.390,74</u>

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015

<u>2. Retenciones en la Fuente de IVA</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Retención IVA 30% Compras	442,39	2.930,13
Retención IVA 70% Servicios	60,97	197,11
Retención IVA 100% Honorarios, Alquiler	465,82	1.133,60
US\$	<u>969,18</u>	<u>4.260,84</u>

<u>3. Impuestos y Contribuciones</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Municipio de Zaruma	0,00	5.199,95
US\$	<u>0,00</u>	<u>5.199,95</u>

(FF) GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de Gastos Acumulados por Pagar al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2015</u>
Obligaciones con Empleados	1	61.459,74	157.629,96
Obligaciones con el IESS	2	23.850,60	29.853,50
Provisiones por Beneficios Sociales	3	108.318,74	152.646,87
US\$		<u>193.629,08</u>	<u>340.130,33</u>

<u>1. Obligaciones con Empleados</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Anticipo Sueldos y Beneficios	0,00	467,38
Sueldo Por Pagar	57.926,52	132.404,10
Fondos de Reserva	2.648,65	23.501,44
15% Utilidad a Trabajadores	884,57	1.257,04
US\$	<u>61.459,74</u>	<u>157.629,96</u>

<u>2. Obligaciones con el IESS</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Aportes Patronal	8.810,53	12.526,50
Aporte Personal	7.393,72	9.028,67
IECE	399,42	417,61
Setec 0,5%	399,42	417,61
Prestamos Quirografarios	650,80	4.571,88
Prestamos Hipotecarios	0,00	768,41
Responsabilidad Patronal	5.509,82	694,00
Fondos de Reserva less	686,88	1.428,82
US\$	<u>23.850,60</u>	<u>29.853,50</u>

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015

<u>3. Provisiones Por Beneficios Sociales</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>
Decimo Tercer Sueldo	9.150,06	37.671,43
Decimo Cuarto Sueldo	20.042,99	19.060,31
Vacaciones	79.125,69	95.915,13
US\$	<u>108.318,74</u>	<u>152.646,87</u>

(HH) ACREEDORES VARIOS

El detalle de Acreedores Varios al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2014</u>
Anticipo de Clientes	1	67.894,43	323.525,58
	US\$	<u>67.894,43</u>	<u>323.525,58</u>
<u>1. Anticipo de Clientes</u>		<u>2014</u>	<u>2014</u>
Like Top Corporation Limited		12.952,78	11.812,86
Compañía Minera PL S.A		0,00	38.372,30
Asociación de Mineros Muluncay		0,00	85.000,00
Consorcio Minero Cormin S.A		0,00	135.940,42
New Land Investment & Industry Co.		32.441,65	29.900,00
Oro Matte Export Cia. Ltda		22.500,00	22.500,00
	US\$	<u>67.894,43</u>	<u>323.525,58</u>

(KK) PASIVOS DIFERIDOS

El detalle de Pasivos Diferidos al 31 de Diciembre del 2015 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2014</u>
Impuestos Diferidos Propiedad, Planta y Equipo	14.156,41	14.156,41
Jubilacion Patronal	12.776,83	14.621,97
Provision por Desahucio	52.438,91	60.361,97
	US\$	<u>79.372,15</u>
		<u>89.140,35</u>

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015

(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 2015
Armijos Espinoza Segundo Moises	906	10,00	2,38%	9.060,00
Armijos Rocillo Jaime Oswaldo	1.812	10,00	4,76%	18.120,00
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
Jaime Sanchez Jorge Genaro	4.530	10,00	11,90%	45.300,00
Lopez Jumbo Jhansy Manuel	3.624	10,00	9,52%	36.240,00
Lopez Garcia Manuel Alberto	14.496	10,00	38,10%	144.960,00
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
Romero Romero Servio Gonzalo	1.812	10,00	4,76%	18.120,00
	<u>38.052</u>		<u>100%</u>	<u>380.520,00</u>

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 distribuirse entre los accionistas en caso de liquidación de la sociedad.

Resultados del Ejercicio Utilidad

Al 31 de diciembre del 2015, la compañía **EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A. EMIREIFA** obtuvo una Utilidad Neta US\$ **5.556,11**.

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 FATIMA S.A. EMIREIFA** Así mismo hemos



revisado sus estados financieros al 31 de diciembre del 2015 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)

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “ NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor éste sólo podrá capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

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 FATIMA 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 entró 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



Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En la opinión de la administración, estima no habrá modificaciones al contenido de los mismos.