

EMPRESA MINERA REINA DE FATIMA S.A.

INFORME ANUAL DE JUNTAS GENERALES

En la ciudad de Zaruma, Provincia de El Oro, República del Ecuador, el día treinta y uno de marzo del año dos mil doce, se reúnen los socios de la Empresa Minera Reina de Fátima S.A. EMIREIFA, con el objeto de analizar el informe anual de Juntas Generales y hacer una evaluación de las actividades económicas, laborales y legales que se han originado en el ejercicio económico comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 2011.

Para llevar a efecto esta reunión, participan la mayoría de socios de la Compañía. El Señor David Alberto Tinco Román en su calidad de Gerente General, presenta un saludo cordial a todos los socios por haber concurrido mayoritariamente a esta sesión.

Luego hace su intervención en la que, pormenorizadamente presenta el informe de las actividades que se han realizado durante el año dos mil once, que tienen relación con las actividades de la Empresa, también hace una explicación de los resultados económicos obtenidos en el ejercicio.

Luego de varias intervenciones por parte de los Socios en las diferentes Juntas, se ha podido destacar los puntos más importantes que se trataron y que se indican a continuación:

1.1. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PROPUESTOS.

De los objetivos propuestos para el año 2011, se han cumplido en un gran porcentaje las expectativas, se continúa con las ventas de mineral concentrado de cobre que se lo está exportando al Perú y se lo vendemos al Consorcio Minero SA. "Cormin S.A. ".

1.2. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DEL DIRECTORIO.

Las resoluciones que se han tomado por parte de la Junta General de Accionistas se han dado cumplimiento en forma oportuna. Es de destacar que en el presente ejercicio una vez que se presentaron todos los documentos legales, la Superintendencia de Compañías aprobó mediante



resolución No. SC.DIC.M.11-001 de fecha 03/01/2011 el aumento del capital Social de CIENTO VENTISEIS MIL 00/100 DOLARES AMERICANOS, por lo que actualmente la Empresa tiene un capital suscrito y pagado de CIENTO VEINTE Y SEIS MIL OCHOCIENTOS CUARENTA 00/100 DOLARES AMERICANOS.

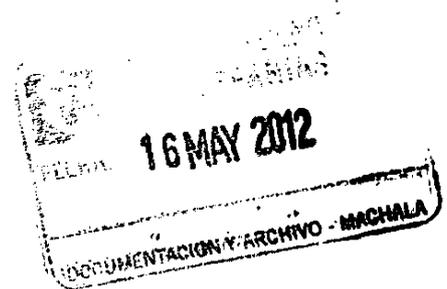
1.3. INFORMACION SOBRE HECHOS EXTRAORDINARIOS PRODUCIDOS DURANTE EL EJERCICIO, EN EL AMBITO, ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL.

En lo administrativo se informa que siendo el talento humano el recurso más valioso de la empresa se ha procedido a crear los cargos de Contador General, Jefe de Seguridad Industrial, Enfermería, además se contrató los servicios de un profesional en el campo médico para dar atención al personal y que la Empresa está dotando de todos los equipos de protección personal a sus trabajadores.

Se contrató los servicios de profesionales calificados para que realicen la valoración de activos de la Empresa, cálculos actuariales para registro de provisiones para jubilación patronal y asesoramiento contable previo aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Se destaca que los trabajadores que ingresan a la Empresa gozan de todos sus beneficios sociales, y están recibiendo permanente capacitación en diferentes campos.

Se informa que durante el año dos mil once la Empresa ha sido visitada por funcionarios del Ministerio de Relaciones Laborales, el IEES (RIESGOS DEL TRABAJO) por varias ocasiones, en las que nos han solicitado la presentación de varios documentos que demuestren que la empresa está cumpliendo con las disposiciones legales; así mismo se informa que el mismo Ministerio ha solicitado la presentación de información relacionada a la autorización de turnos rotativos de trabajo, reglamento interno, requisitos que aún se encuentran en trámite y que no ha sido posible presentarles, pero se les entregó el reglamento de salud y seguridad, que ya se encuentra aprobado; por otra parte se informa en lo que tiene que ver con ARCOM (agencia de regulación y control minero) se tiene todos los documentos actualizados ya que somos cotitulares mineros y operadores del área minera MULUNCAY y que estamos pagando oportunamente las regalías mineras al estado; y finalmente con el MAE (Ministerio del Ambiente) hemos presentado el estudio de impacto ambiental de la planta de beneficio la



misma que ha sido aprobada y estamos en fase final para la obtención de la licencia ambiental.

En cuanto tiene que ver con manejo de relaves y la responsabilidad que tenemos con el medio ambiente, se hace saber que conjuntamente con APROPLASMIN (Asociación de Propietarios de Plantas de Beneficio Minero de El Oro), organización a la que pertenecemos se está gestionando para la construcción de la relavera comunitaria El Tablón y el parque industrial minero que dará solución definitiva al problema de contaminación del distrito minero Zaruma , Portovelo; para poder llevar un manejo adecuado se ha procedido a comprar una excavadora 322 B CATERPILLAR y además se adquirió un lote de terreno para estos fines; se informa que en el interior de la mina se está trabajando en la ampliación y fortificación del túnel para poder dar mejor ventilación y seguridad a los trabajadores y por ende crear un ambiente de condiciones propias para el trabajo minero en todos sus frentes.

1.4. SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL CIERRE DEL EJERCICIO Y DE LOS RESULTADOS ANUALES, COMPARADOS CON LOS DEL EJERCICIO ANTERIOR.

El Balance General cuyo desglose consta en formulario 101, arroja resultados en los Activos por el monto de \$ 836.433.80, se destaca que a partir del presente ejercicio económico se registraron las depreciaciones de los activos fijos y la amortización de los gastos de exploración por un monto de \$ 87.937,96, valor que impacta notablemente en el Balance General.

Los Pasivos ascienden a la suma de \$ 780.248.06, de los cuales \$ 363.705.49 corresponden a préstamos de socios Y 416.442.57, corresponde a obligaciones con proveedores.

En relación a los resultados obtenidos en el ejercicio económico 2011, se han registrado ingresos por exportaciones netas por el monto de \$ 2'254.192.29; y por ventas de servicio de Laboratorio por un monto de \$ 2.910,00 lo que nos da como ingreso total la suma de \$ 2'257.102.29.

Los Costos y gastos para llevar adelante las actividades asciende a \$ 2'339.197.44



Gerente General



Los Estados Financieros reflejan una pérdida de \$ 82.095.15

1.5 . PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE LAS PERDIDAS O UTILIDADES OBTENIDAS EN EL EJERCICIO ECONOMICO 2011

Respecto a las pérdidas se analiza que el mayor impacto para que estas se hayan producido es que en este año se realizaron los registros contables de depreciaciones de activos fijos y amortización de gastos de exploración , y que para cubrir esta pérdidas se resuelve : cubrir esta pérdida con un aporte de los socios en base al porcentaje de acciones que mantienen en la Empresa. Así mismo se propone en este año 2012 realizar un incremento del capital social.

1.6. RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLITICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO ECONOMICO.

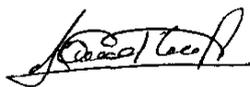
Para el ejercicio 2012, se continúe con las políticas de capacitación y asesoramiento a todos sus trabajadores y administradores, se continuarán con los trámites pertinentes en el MAE, MRL, etc.

Se continuará ejecutando los trabajos en el mismo frente, esto es en la concesión minera " ASOCIACION DE MINEROS AUTONOMOS SOCIEDADES MULUNCAY" Código 338, ubicado en las parroquias de Muluncay y Arcapamba del cantón Zaruma.

Los Directivos de la Empresa, permanecerán atentos a las disposiciones del Mandato Minero y su Reglamento, a la Ley de Minería y así dar cumplimiento a las disposiciones legales.

Una vez que la Empresa, opere en base a su capacidad instalada y el proceso productivo arroje resultados favorables, comenzará a cubrir las obligaciones contraídas.

El presente informe fue aprobado en Sesión de Junta General, el día treinta y uno de marzo del año dos mil doce.



David Alberto Tinoco Román
Gerente General

