

191

EXPEDIENTE 80153-98

80153

KOBREC
Corporación Ecuatoriana del Cobre S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR



INDEPENDIENTE

2010-06-21

OPINION DE AUDITORIA

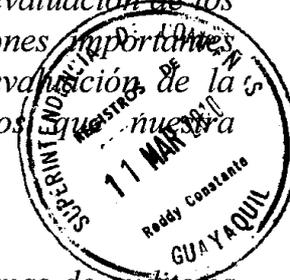
A LOS ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE LA

COMPAÑÍA KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

Hemos auditado el Balance General de la Compañía KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A. (una compañía ecuatoriana) al 31 de Diciembre del 2009, y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, estado de evolución en el patrimonio de los accionistas, a esa fecha, que son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de Auditoría Generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia de la Compañía, así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y por consiguiente incluyo aquellas pruebas de los libros y documentos de Contabilidad y otros procedimientos de auditoría que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias.



Con respecto del cumplimiento por parte de la Compañía, como agente de Retención y Percepción del impuesto a la Renta, las normas tributarias son también responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, efectuamos pruebas del cumplimiento de las obligaciones tributarias. Los resultados de nuestro examen no revelan situaciones en las transacciones examinadas que en ésta opinión se pueda considerar incumplimiento de las obligaciones de KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A., como agente de retención y percepción del impuesto a la Renta en el periodo analizado.

La opinión basada en nuestro examen, los estados financieros examinados presentan razonablemente la situación financiera de KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A. al 31 de Diciembre del 2009, y los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera a esa fecha, de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente aceptados.

Atentamente,



P. ESCUDERO & ASOCIADOS, AUDITORES EXTERNOS S.A.
Ec. Virgilio Escudero Orellana
Gerente General-Socio
Registro No. SC-RNAE-2 No. 611



Guayaquil, 25 de Enero del 2010

KOBREC
CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

ACTIVO	US.\$ DOLARES
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	
Caja y Bancos	319,27
Cuentas y Documentos por Cobrar (Clientes)	112.006,40
Otras Cuentas por Cobrar	21.949,31
Inventario de Suministros y Materiales	30.083,77
Inventario de Repuestos, Herramientas y Accesorios	41.780,73
Importaciones en Tránsito	1.229,26
Seguros Pagados por Anticipado	13.817,43
Otros Activos Corrientes	<u>996.212,70</u>
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	1'217.398,87

<u>ACTIVO FIJO</u>	
Edificios e Instalaciones	397.703,17
Maquinarias & Equipos	4'231.603,70
Equipos de Oficina	5.340,68
Muebles y Enseres	1.843,14
Vehículos	22.749,19
Equipos y Accesorios	175.379,75
Accesorios Varios	377,34
Menos: Depreciación Acumulada	<u>2'482.905,36</u>
TOTAL DEL ACTIVO FIJO	2'352.091,61

TOTAL DEL ACTIVO	<u>3'569.490,48</u>

KOBREC
CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

PASIVO

<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>US. \$DOLARES</u>
<i>Cuentas por Pagar</i>	146.394,29
<i>Emisión de Obligaciones</i>	523.333,32
<i>Otras Cuentas por Pagar a corto Plazo</i>	77.139,33
<i>Otros Pasivos Corrientes</i>	<u>8.200,00</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	755.066,94

<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	
<i>Emisión de Obligaciones</i>	1'591.666,69
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1'591.666,69

TOTAL DEL PASIVO	2'346.733,63
<u>PATRIMONIO</u>	
<i>Capital Social</i>	468.000,00
<i>Reserva de Capital</i>	1'353.025,25
<i>Resultado Ejercicios Anteriores (Pérdida)</i>	(452.522,73)
<i>Resultado del Ejercicio (Pérdida)</i>	(145.745,67)
TOTAL DEL PATRIMONIO	1'222.756,85

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	3'569.490,48
=====	

KOBREC
CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1/ENERO AL 31/DICIEMBRE/2009

INGRESOS

US.\$ DOLARES

<i>Ventas Netas y/o Exportaciones</i>	977.349,51
<i>Otros Ingresos</i>	2.741,39
TOTAL INGRESOS	980.090,90

Menos:

<i>Costo de Ventas</i>	<u>594.647,72</u>
------------------------	-------------------

MARGEN BRUTO **385.443,18**

GASTOS DE OPERACION

<i>Gastos de Ventas</i>	50.593,06	
<i>Gastos de Administración</i>	226.689,63	
<i>Gastos Financieros</i>	<u>253.906,16</u>	<u>531.188,85</u>

PERDIDA DEL EJERCICIO **(145.745,67)**

KOBREC
CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(US.\$ DOLARES)

	<i>Capital</i>	<i>Reserv. De Capital</i>	<i>Resultado Ejerc. Ant.</i>	<i>Resultado del Ejercicio</i>	<i>Total</i>
Saldo al 31Dic/2008	468.000,00	1'353.025,25	-453.412,73	43.712,90	1'411.325,42
<i>Amortización Pérdidas Ac.</i>			+ 890,00	- 890,00	-0-
<i>15% Partic. Trabajadores</i>				- 6.423,44	- 6.423,44
<i>25% Impto. Renta</i>				- 1.951,58	- 1.951,58
<i>Ctas.x Pagar Accionistas</i>				- 34.447,88	- 34.447,88
<i>Utilidad del Periodo</i>				-145.745,67	- 145.745,67
SUMAN	468.000,00	1'353.025,25	-452.522,73	- 145.745,67	1'222.756,85

KOBREC
CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.
NOTAS AL ESTADO FINANCIERO POR EL
AÑO TERMINADO AL 31/DE DICIEMBRE DEL 2009

OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA.-

La Sociedad Anónima KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A., está constituida desde el año 1.998, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, en el mismo año dedicándose principalmente al proceso de transformación y comercialización del Cobre, pudiendo ejercer toda clase de contratos y actos, operaciones de comercio permitidas y autorizadas por las Leyes de República del Ecuador y en General toda clase de contratos civiles y mercantiles, relacionadas con su objetivo.

RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS.-

Los Estados Financieros y Estados de Resultados adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías. Los rubros que conforman los Estados Financieros están presentados a sus costos históricos acogiéndose al acuerdo # 122 del publicado en el Registro Oficial # 111 del 19 de Enero de 1999.

La empresa aplicó lo dispuesto en la Resolución No.SB-SC-SRI-01 publicada en el Registro Oficial # 57 del 13 de Abril del 2000 que trata sobre la conversión de sucres a dólares a partir del 1ero.de Abril del 2000, conforme a la NEC-17.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.-

Las Propiedades y equipos están registradas al precio de costo de adquisición y ajustados conforme al NEC 17 según resolución No.SB-SC-SRI-01 publicada en el Registro Oficial #57 del 13 de Abril del 2000 para la conversión de sucres a dólares.

La maquinaria se deprecia en función de las toneladas producidas con relación a la capacidad máxima de producción.

A la fecha de este informe hemos constatado que la Maquinaria Industrial esta Libre de todo tipo de gravámenes.

La compañía tiene proyectado incrementar a futuro su capacidad instalada.

OTROS HECHOS RELEVANTES:

A la fecha de éste informe, KOBREC S.A. se encuentra inscrita en el Registro de Mercado de Valores como EMISOR PRIVADO DEL SECTOR NO FINANCIERO bajo el No.2008-2-01-00371 y autorizado por la Superintendencia de Compañías por un monto de \$3'000.000,00 Clases A,B,C,D que se encuentran inscritos como VALOR bajo el No.2008-2-02-00700 en el Registro de Mercado de Valores

El movimiento de la Cuenta Propiedades y Equipos del durante el año/2009 y los saldos al 31/Diciembre del 2009 son:

	Costo 31-12-2008	Adiciones	Ajustes y reclasificaciones	Saldos 31/Dic/09
		(US.\$ DOLARES)		
Edificios	263.555,72	-	-	263.555,72
Instalaciones	134.227,45	-	-80,00	134.147,45
Maquinarias & Equipos	4'231.603,70	-	-	4'231.603,70
Equipos de Oficina	5.475,27	1.670,04	-1.804,63	5.340,68
Muebles y Enseres	1.733,14	110,00	-	1.843,14
Vehículos	22.749,19	-	-	22.749,19
Equipos y Accesorios	176.110,12	-	- 730,37	175.379,75
Accesorios Varios	503,00	-	-125,66	377,34
TOTAL ACTIVO	4'835.957,59	1.780,04	- 2.740,66	4'834.996,97
Menos: Deprec.Acum.	- 2'236.121,49	-247.528,14	744,27	-2'482.905,36
TOTALES:	2'599.836,10	-245.748,10	- 1.996,39	2'352.091,61

CAJA Y BANCOS.-

En ésta cuenta se incluyen los fondos disponibles que la Compañía denominada KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A., mantiene en los Bancos locales.

	<u>US.\$DOLARES</u>
<i>Caja menor</i>	200,00
<i>Banco Bolivariano</i>	119,27

TOTAL	319,27
	=====

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2009, ésta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

Planillas por Cobrar Clientes \$ 112.006,40

OTRAS CUENTAS POR COBRAR.--

Al cierre del ejercicio económico esto es al 31/Diciembre/2009, ésta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	<u>US.\$ DOLARES</u>
<i>Cuentas por Cobrar Accionistas</i>	6.327,54
<i>Cuentas por Cobrar Empleados</i>	10.040,16
<i>Otros</i>	<u>5.581,61</u>
Total	21.949,31
	=====

INVENTARIOS.-

La cuenta Inventarios se descompone de la siguiente manera al cierre del ejercicio económico esto es al 31/Diciembre/2009:

US.\$ DOLARES

<i>Inventario de Suministros y Materiales</i>	<i>30.083,77</i>
<i>Inventario de Reptos,Herram.y Accesorios</i>	<i><u>41.780,73</u></i>
<i>Total</i>	<i><u><u>71.864,50</u></u></i>

OTROS ACTIVOS CORRIENTES.-

Al cierre del ejercicio económico, al 31/Diciembre/2009, ésta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

US.\$DOLARES

<i>Crédito Tributario Iva</i>	<i>33.401,24</i>
<i>Crédito Tributario Renta</i>	<i>41.345,76</i>
<i>Anticipo Impto.a la Renta</i>	<i>16.976,35</i>
<i>Anticipo Proveedores</i>	<i>904.187,47</i>
<i>Anticipo Empleados</i>	<i>301,88</i>
	<i>-----</i>
<i>Total Otros Activos Corrientes</i>	<i>996.212,70</i>

En el rubro anticipo a proveedores está incluido el valor de \$899.118,36 correspondiente a Anticipo para nueva Maquinaria.

CUENTAS POR PAGAR.-

Al 31 de Diciembre del 2009 éstas cuentas se desglosan de la siguiente forma:

	<u>US.\$ DOLARES</u>	
Cuentas por Pagar Proveedores	80.766,33	
Cuentas por Pagar Empleados	11.433,56	
Cuentas por Pagar Iess	3.483,48	
Cuentas por Pagar SRI	370,47	
Cuentas por Pagar Accionistas	42.260,92	
Otras Cuentas por Pagar	<u>8.079,53</u>	146.394,29
Emisión de Obligaciones a C.Plazo		523.333,32
Otras Ctas.por Pagar a C.Plazo-Nassib Neme A	75.000,00	
Otras Ctas.por Pagar a C.Plazo	<u>2.139,33</u>	77.139,33
Otros Pasivos Corrientes		8.200,00
Total Pasivo Corriente		<u><u>755.066,94</u></u>

Nota: A la fecha de presentación de éste informe destacamos que Kobrec S.A. obtuvo la autorización de \$3'000.000,00 por Emisión de Obligaciones de los cuales ya fué colocado a los obligacionistas el valor de \$2'320.000,00 quedando pendiente por colocar la diferencia.

OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO.-

Al 31 de Diciembre/2009 ésta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	<u>US.\$DOLARES</u>
<i>Emisión de Obligaciones a Largo Plazo</i>	<i>1'591.666,69</i>

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO.-

El Capital social suscrito y pagado de la Compañía KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A., se encuentra constituido por 1'170.000 acciones ordinarias y nominativas de US.\$0.40 cada una. A la fecha de revisión del informe de Auditoría, ésta cuenta tiene un total de \$468.000,00 dividido de la siguiente manera:

	<u>US.\$DOLARES</u>
<i>Jorge Neme A.</i>	<i>146.960,00</i>
<i>Nassib Neme A.</i>	<i>101.404,00</i>
<i>José Barciona Ch.</i>	<i>68.000,00</i>
<i>Electrocables C.A.</i>	<i>66.000,00</i>
<i>Carlos Pernigotti S.</i>	<i>33.400,00</i>
<i>Ing. Chemel Neme M.</i>	<i>26.118,00</i>
<i>Ing. Luis Neme M.</i>	<i><u>26.118,00</u></i>
<i>Total</i>	<i><u><u>468.000,00</u></u></i>

La Compañía KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A., ha pagado el IVA y RETENCIONES referente al ejercicio 2009 según el siguiente detalle:

PAGO DE IVA Y RETENCIONES:

<u>IVA/2009</u>			<u>RETENCIONES/2009</u>	
<u>Mes</u>	<u>Fecha/Presentac.y pgo</u>	<u>Lugar /Pgo.</u>	<u>Fecha/Present.y Pgo.</u>	<u>Lugar/Pgo.</u>
Enero	16/Feb/09	Bco.Bolivariano	16/Feb/09	Bco.Bolivariano
Febrero	16/Marzo/09	Bco.Bolivariano	16/Marzo/09	Bco.Bolivariano
Marzo	16/Abril/09	Bco.Bolivariano	16/Abril/09	Bco.Bolivariano
Abril	15/Mayo/09	Bco. Bolivariano	15/Mayo/09	Bco.Bolivariano
Mayo	16/Junio/09	Bco. Bolivariano	16/Junio/09	Bco.Bolivariano
Junio	16/Julio/09	Bco. Bolivariano	16/Julio/09	Bco.Bolivariano
Julio	14/Agosto/09	Bco. Bolivariano	14/Agosto/09	Bco.Bolivariano
Agosto	15/Sept/09	Bco.Bolivariano	15/Sept/09	Bco.Bolivariano
Septiembre	12/Oct/09	Bco.Bolivariano	12/Oct/09	Bco.Bolivariano
Octubre	16/Nov/09	Bco.Bolivariano	16/Nov/09	Bco.Bolivariano
Noviembre	16/Dic/09	Bco.Bolivariano	16/Dic/09	Bco.Bolivariano
Diciembre	15/Enero/10	Bco.Bolivariano	15/Enero/10	Bco.Bolivariano

KOBREC S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31 DEL 2009
(Expresado en de dólares de E.U.A.)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN:

Utilidad Neta proveniente del incremento del Patrimonio	-188,568.57
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación	
Depreciación	246,783.87
	<u>58,215.30</u>

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Activos

(Aumento) :

Cuentas por cobrar-Clientes	-
Seguros Pagados por Anticipado	-13,817.43
Importaciones en Tránsito	-1,229.26
Otros Activos Corrientes	-1,550.99

Disminución :

Otras cuentas por cobrar	134,944.09
Inventarios	8,799.12

Pasivos

Aumento (disminución)

Cuentas por pagar proveedores	-50,202.23
Cuentas por pagar varias	-2,153,382.09
<i>OTROS PASIVOS CORRIENTES</i>	<i>24,810.35</i>

Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u><u>-1,993,413.14</u></u>
---	-----------------------------

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:

Adiciones de activo Fijo	960.62
Compra de Maquinarias y ampliación de Planta Industrial	
	<u>960.62</u>

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:

Largo Plazo 5 años

Obligaciones Emitidas	1,591,666.69
-----------------------	--------------

Corto Plazo

Obligaciones Bancarias C.P	-126,035.89
Obligaciones Emitidas	523,333.32

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>1,988,964.12</u>
--	---------------------

AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO	-3,488.40
EFFECTIVO A INICIO DEL AÑO	3,807.67
EFFECTIVO Y EQUIV. DE EFECTIVO AL FINAL DEL 31 DIC 2009	<u><u>319.27</u></u>