

*EXPEDIENTE 80153-98*

**KOBREC**  
*Corporación Ecuatoriana del Cobre S.A.*

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

**JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR**

**INDEPENDIENTE**



EXP. 80153

**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 2010, 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 2010, 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 2011

**KOBREC**  
**CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

**ACTIVO**

<u><b>ACTIVO CORRIENTE</b></u>	<u><b>US.\$ DOLARES</b></u>
<i>Caja y Bancos</i>	22.942,12
<i>Cuentas y Documentos por Cobrar (Clientes)</i>	157.952,86
<i>Otras Cuentas por Cobrar</i>	21.544,26
<i>Inventario de Suministros y Materiales</i>	12.150,68
<i>Inventario de Repuestos, Herramientas y Accesorios</i>	56.403,88
<i>Pagos Anticipados</i>	14.087,43
<i>Importaciones en Tránsito</i>	2.532,15
<i>Otros Activos Corrientes</i>	<u>961.048,59</u>
 <b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>	 <b>1'248.661,97</b>
 <u><b>ACTIVO FIJO</b></u>	
<i>Edificios e Instalaciones</i>	1'047.920,23
<i>Maquinarias &amp; Equipos</i>	4'231.603,70
<i>Equipos de Oficina</i>	5.356,75
<i>Muebles y Enseres</i>	1.843,14
<i>Vehículos</i>	22.749,19
<i>Equipos y Accesorios</i>	176.729,75
<i>Accesorios Varios</i>	377,34
<i>Menos: Depreciación Acumulada</i>	<u>2'929.345,25</u>
 <b>TOTAL DEL ACTIVO FIJO</b>	 <b>2'557.234,85</b>
 <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	 <b><u>3'805.896,82</u></b>



**KOBREC**  
**CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

**PASIVO**

<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>	<b><u>US.\$DOLARES</u></b>
<i>Cuentas por Pagar</i>	115.387,54
<i>Emisión de Obligaciones</i>	999.999,99
<i>Obligaciones Bancarias</i>	380.000,00
<i>Otros Pasivos Corrientes</i>	<u>14.783,86</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1'510.171,39</b>
<hr/>	
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>	
<i>Emisión de Obligaciones</i>	875.000,05
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>875.000,05</b>
<hr/>	
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>2'385.171,44</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>	
<i>Capital Social</i>	468.000,00
<i>Reserva de Capital</i>	909.722,75
<i>Superávit por Revaluación</i>	430.969,43
<i>Resultado Ejercicios Anteriores</i>	( 154.965,91)
<i>Resultado del Periodo (Pérdida)</i>	<u>(233.000,89)</u>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>1'420.725,38</b>
<hr/>	
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3'805.896,82</b>
<hr/>	



**KOBREC**  
**CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31/DICIEMBRE/2010**

**INGRESOS**

**US.\$ DOLARES**

*Ventas Netas y/o Exportaciones* 828.271,15  
*Otros Ingresos*

**TOTAL INGRESOS** 828.271,15

*Menos:*

*Costo de Ventas* 522.746,62

**MARGEN BRUTO** 305.524,53

**GASTOS DE OPERACION**

*Gastos de Ventas* 47.104,91  
*Gastos de Administración* 257.303,26  
*Gastos Financieros* 234.117,25 538.525,42

**RESULTADO DEL EJERCICIO** ( 233.000,89)

**KOBREC**  
**CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(U.S.\$ DOLARES)**

	<b>Capital</b>	<b>Reserv.De Capital</b>	<b>Resultado Ejerc.Ant.</b>	<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>Superávit por Revaluac.</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31Dic/2009</b>	468.000,00	1'353.025,25	-452.522,73	-145.745,67		1'222.756,85
<i>Transferencia a Result.Ej.A.</i>			-145.745,67	+145.745,67		-0-
<i>Resultados del Ejercicio</i>				-233.000,89		- 233.000,89
<i>Reserva Propiedad Pl.y Equipo</i>					430.969,43	430.969,43
<i>Otros Ajustes y/o Transf.</i>		-443.302,50	+443.302,49			- 0,01
<b>SUMAN</b>	<b>468.000,00</b>	<b>909.722,75</b>	<b>-154.965,91</b>	<b>- 233.000,89</b>	<b>430.969,43</b>	<b>1'420.725,38</b>

**KOBREC**  
**CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.**  
**NOTAS AL ESTADO FINANCIERO POR EL**  
**AÑO TERMINADO AL 31/DE DICIEMBRE DEL 2010**

**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 bajo NIIF y autorizadas por la Superintendencia de Compañías.*

**PROPIEDADES Y EQUIPOS.-**

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

## **APLICACIÓN DE LAS NIIFS.-**

*Para la aplicación de las Niifs, KOBREC S.A., con la contratación de un Perito Avaluador –autorizado por la Superintendencia de Compañías- obtuvo la valoración del Activo Fijo Edificio, lo cual sustentó el ajuste de Revaluación Neta para éste Activo.*

*Dicho Ajuste neto se lo realizó en el periodo de Transición - Ejercicio 2009- cuyo valor fué de \$391.115,99 para el final de éste periodo, así como durante el ejercicio 2010 su valor fué de \$39.853,44*

*En ambos casos la contrapartida utilizada fué la Cuenta Superávit por Revaluación. Cabe destacar que en el periodo de transición el efecto de resultado de la depreciación bajo niif se debió a la cuenta Superávit por Revaluación, mientras que en el ejercicio 2010 se debió a la cuenta de resultados-depreciación.*

*Con relación al Activo Fijo Maquinaria KOBREC S.A. adoptó como Política el Modelo de Coste conforme lo indica la Norma NIC 16 Activos Fijos en el Párrafo 29 y definido en el Párrafo 30.*

El movimiento de la Cuenta Propiedades y Equipos del durante el año/2010 y los saldos al 31/Diciembre del 2010 son:

	Costo 31-12-2009	Adiciones	Ajustes y reclasificaciones	Revaluaciones Niif	Saldos 31/Dic/10
	<b>(U.S. \$ DOLARES)</b>				
Edificios	263.555,72	-	-	650.217,06	913.772,78
Instalaciones	134.147,45	-	-	-	134.147,45
Maquinarias & Equipos	4'231.603,70	-	-	-	4'231.603,70
Equipos de Oficina	5.340,68	200,00	-183,93	-	5.356,75
Muebles y Enseres	1.843,14	-	-	-	1.843,14
Vehiculos	22.749,19	-	-	-	22.749,19
Equipos y Accesorios	175.379,75	1.350,00	-	-	176.729,75
Accesorios Varios	377,34	-	-	-	377,34
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4'834.996,97</b>	<b>1.550,00</b>	<b>- 183,93</b>	<b>650.217,06</b>	<b>5'486.580,10</b>
<b>Menos: Deprec.Acum.</b>	<b>- 2'482.905,36</b>	<b>-197.952,97</b>	<b>+ 45,98</b>	<b>-248.532,90</b>	<b>-2'929.345,25</b>
<b>TOTALES:</b>	<b>2'352.091,61</b>	<b>-196.402,97</b>	<b>- 137,95</b>	<b>401.684,16</b>	<b>2'557.234,85</b>

**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><b>US.\$DOLARES</b></u>
<i>Caja menor</i>	200,00
<i>Banco Bolivariano</i>	22.742,12
	-----
<b>TOTAL</b>	<b>22.942,12</b>
	=====

**CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.-**

*Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2010, ésta cuenta se desglosa de la siguiente forma:*

*Planillas por Cobrar Clientes \$ 157.952,86*

**OTRAS CUENTAS POR COBRAR.-**

*Al cierre del ejercicio económico esto es al 31/Diciembre/2010, ésta cuenta se desglosa de la siguiente forma:*

	<u><b>US.\$ DOLARES</b></u>
<i>Cuentas por Cobrar Accionistas</i>	6.327.54
<i>Cuentas por Cobrar Empleados</i>	9.553,95
<i>Otros</i>	<u>5.662,77</u>
<b>Total</b>	<b>21.544,26</b>
	=====

**INVENTARIOS.-**

*La cuenta Inventarios se descompone de la siguiente manera al cierre del ejercicio económico esto es al 31/Diciembre/2010:*

**US.\$ DOLARES**

<i>Inventario de Suministros y Materiales</i>	<i>12.150,68</i>
<i>Inventario de Reptos,Herram.y Accesorios</i>	<i><u>56.403,88</u></i>
<b>Total</b>	<b><u><u>68.554,56</u></u></b>

**OTROS ACTIVOS CORRIENTES.-**

*Al cierre del ejercicio económico, al 31/Diciembre/2010, ésta cuenta se desglosa de la siguiente forma:*

**US.\$DOLARES**

<i>Crédito Tributario Renta</i>	<i>49.700,78</i>
<i>Anticipo Impto.a la Renta</i>	<i>7.202,84</i>
<i>Anticipo Proveedores</i>	<i>903.857,32</i>
<i>Anticipo Empleados</i>	<i>287,65</i>
<b>Total Otros Activos Corrientes</b>	<b><u><u>961.048,59</u></u></b>

*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 2010 éstas cuentas se desglosan de la siguiente forma:

	<b><u>US.\$ DOLARES</u></b>	
<i>Cuentas por Pagar Proveedores</i>	40.084,65	
<i>Cuentas por Pagar Empleados</i>	12.197,83	
<i>Cuentas por Pagar Iess</i>	3.661,47	
<i>Cuentas por Pagar SRI</i>	6.998,82	
<i>Cuentas por Pagar Accionistas</i>	42.260,92	
<i>Otras Cuentas por Pagar</i>	<u>10.183,85</u>	115.387,54
<i><u>Emisión de Obligaciones a C.Plazo</u></i>		999.999,99
<i>Emisión Clase A 8% Tasa Fija Vce.30/En/12</i>	499.999,99	
<i>Emisión Clase C 8,5% Tasa Fija Vce.30/En/13</i>	<u>500.000,00</u>	
<i>Obligaciones Bancarias</i>		380.000,00
<i>Otros Pasivos Corrientes</i>		<u>14.783.86</u>
<b><i>Total Pasivo Corriente</i></b>		<b><u><u>1'510.171,39</u></u></b>

### **OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO.-**

Al 31 de Diciembre/2010 ésta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

#### **US.\$DOLARES**

<i>Emisión de Obligaciones a Largo Plazo</i>	875.000,05
<i>Emisión Clase A 8% Tasa Fija Vce.30/En/12</i>	125.000,05
<i>Emisión Clase C 8,5% Tasa Fija Vce.30/En/13</i>	<u>750.000,00</u>

### **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:

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

*La Compañía KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A., ha pagado el IVA y RETENCIONES referente al ejercicio 2010 según el siguiente detalle:*

**PAGO DE IVA Y RETENCIONES:**

<b><u>Mes</u></b>	<b><u>IVA/2010</u></b>		<b><u>RETENCIONES/2010</u></b>	
	<b><u>Fecha/Presentac.y pgo</u></b>	<b><u>Lugar /Pgo.</u></b>	<b><u>Fecha/Presen.t.y Pgo.</u></b>	<b><u>Lugar/Pgo.</u></b>
Enero	17/Feb/10	Bco.Bolivariano	17/Feb/10	Bco.Bolivariano
Febrero	16/Marzo/10	Bco.Bolivariano	16/Marzo/10	Bco.Bolivariano
Marzo	16/Abril/10	Bco.Bolivariano	16/Abril/10	Bco.Bolivariano
Abril	17/Mayo/10	Bco.Bolivariano	17/Mayo/10	Bco.Bolivariano
Mayo	16/Junio/10	Bco.Bolivariano	16/Junio/10	Bco.Bolivariano
Junio	17/Julio/10	Bco.Bolivariano	17/Julio/10	Bco.Bolivariano
Julio	16/Agosto/10	Bco.Bolivariano	16/Agosto/10	Bco.Bolivariano
Agosto	16/Sept/10	Bco.Bolivariano	16/Sept/10	Bco.Bolivariano
Septiembre	14/Oct/10	Bco.Bolivariano	18/Oct/10	Bco.Bolivariano
Octubre	16/Nov/10	Bco.Bolivariano	16/Nov/10	Bco.Bolivariano
Noviembre	16/Dic/10	Bco.Bolivariano	16/Dic/10	Bco.Bolivariano
Diciembre	17/Enero/11	Bco.Bolivariano	17/Enero/11	Bco.Bolivariano