

EXPEDIENTE 80153-98

KOBREC
Corporación Ecuatoriana del Cobre S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR

INDEPENDIENTE



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 2011, 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.

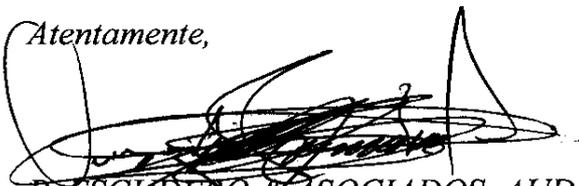
Nuestro examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y por consiguiente incluyo aquellas pruebas de los libros y documentos de Contabilidad y otros procedimientos de auditoría que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias.



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 2011, 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, 03 de Abril del 2012



KOBREC
CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>US. \$ DOLARES</u>
<i>Caja y Bancos</i>	13.737,33
<i>Cuentas y Documentos por Cobrar (Clientes)</i>	122.518,02
<i>Otras Cuentas por Cobrar</i>	19.602,98
<i>Inventario de Suministros y Materiales</i>	9.975,72
<i>Inventario de Repuestos, Herramientas y Accesorios</i>	39.974,74
<i>Importaciones en Tránsito</i>	15.267,30
<i>Pagos Anticipados</i>	13.613,49
<i>Otros Activos Corrientes</i>	<u>971.228,61</u>
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	1'205.918,19
<u>ACTIVO FIJO</u>	
<i>Edificios e Instalaciones</i>	1'047.920,23
<i>Maquinarias & 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>	177.406,15
<i>Accesorios Varios</i>	1.016,91
<i>Menos: Depreciación Acumulada</i>	<u>3'207.486,06</u>
TOTAL DEL ACTIVO FIJO	2'280.410,06
TOTAL DEL ACTIVO	3'486.328,25



KOBREC
CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

PASIVO

<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>US. \$DOLARES</u>
<i>Cuentas por Pagar</i>	150.714,51
<i>Obligaciones Bancarias</i>	489.998,35
<i>Obligaciones Emitidas</i>	625.000,06
<i>Otras Obligaciones a Corto Plazo</i>	264.500,00
<i>Otros Pasivos Corrientes</i>	<u>2.241,42</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1'532.454,34

<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	
<i>Obligaciones Bancarias</i>	235.000,00
<i>Obligaciones Emitidas</i>	250.000,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	485.000,00

TOTAL DEL PASIVO	2'017.454,34
<u>PATRIMONIO</u>	
<i>Capital Social</i>	468.000,00
<i>Reserva de Capital</i>	909.722,75
<i>Superávit de Revaluación</i>	430.969,43
<i>Resultado Ejercicios Anteriores</i>	(387.966,80)
<i>Resultado del Ejercicio</i>	<u>48.148,53</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO	1'468.873,91

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	3'486.328,25



KOBREC
CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1/ENERO AL 31/DICIEMBRE/2011

INGRESOS

US.\$ DOLARES

<i>Ventas Netas y/o Exportaciones</i>	1'165.461,07
<i>Otros Ingresos Exentos</i>	<u>22.128,34</u>
TOTAL INGRESOS	1'187.589,41

Menos:

<i>Costo de Ventas</i>	<u>660.954,85</u>
------------------------	-------------------

MARGEN BRUTO **526.634,56**

GASTOS DE OPERACION

<i>Gastos de Ventas</i>	44.683,93	
<i>Gastos de Administración</i>	253.458,84	
<i>Gastos Financieros</i>	<u>180.343,26</u>	<u>- 478.486,03</u>

RESULTADO DEL EJERCICIO **48.148,53**



KOBREC S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<i>Capital</i>	<i>Reserva de Capital</i>	<i>Superávit por Revaluac.</i>	<i>Perdidas Acumuladas</i>	<i>Resultado del Ejercicio</i>	<i>Total</i>
<i>Saldo al 31/Dic/2010</i>	468,000.00	909,722.75	430,969.43	- 387,966.80	-	1,420,725.38
<i>Resultados del Ejercicio</i>					48,148.53	48,148.53
SUMAN	468,000.00	909,722.75	430,969.43	- 387,966.80	48,148.53	1,468,873.91



KOBREC
CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.
NOTAS AL ESTADO FINANCIERO POR EL
AÑO TERMINADO AL 31/DE DICIEMBRE DEL 2011

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.



EFFECTOS DE LA NIIF:

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

Con relación al Activo Fijo Edificios, y con base al valor del avalúo en función del valor neto se ajustó como revaluación Neta para éste Activo el valor de US\$ 430.969,43 al 31 de Diciembre del 2010 con crédito al Patrimonio a la cuenta Superávit por Revaluación.

Para el Ejercicio fiscal 2011, debido a que la valuación de Edificio se mantuvo, no se utilizó la cuenta Superávit por Revaluación.

OTROS HECHOS RELEVANTES:

KOBREC S.A. está 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 bajo el No.2008-2-02-00700 en el Registro de Mercado de Valores, de los cuales al 31 de Diciembre del 2011 tiene un valor de \$875.000,06 en circulación.

El movimiento de la Cuenta Propiedades y Equipos del durante el año/2011 y los saldos al 31/Diciembre del 2011 son:

	Saldos 31/12/2010	Adiciones	Saldos 31/12/2011
<i>Edificios</i>	913,772.78	-	913,772.78
<i>Instalaciones</i>	134,147.45	-	134,147.45
<i>Maquinarias & Equipos</i>	4,231,603.70	-	4,231,603.70
<i>Equipos de Oficina</i>	5,356.75	-	5,356.75
<i>Muebles y Enseres</i>	1,843.14	-	1,843.14
<i>Vehículos</i>	22,749.19	-	22,749.19
<i>Equipos y Accesorios</i>	176,729.75	676.40	177,406.15
<i>Accesorios Varios</i>	377.34	639.57	1,016.91
TOTAL ACTIVO	5,486,580.10	1,315.97	5,487,896.07
Menos: Deprec. Acumulada	2,929,345.25	-	2,929,345.25
TOTALES:	2,557,234.85	276,824.79	2,280,410.06



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>
Caja menor	200,00
Banco Bolivariano	13.537,33

TOTAL	13.737,33
	=====

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2011, ésta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

Planillas por Cobrar Clientes \$ 122.518,02

OTRAS CUENTAS POR COBRAR.--

Al cierre del ejercicio económico esto es al 31/Diciembre/2011, ésta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	<u>US.\$ DOLARES</u>
Cuentas por Cobrar Accionistas	6.327,54
Cuentas por Cobrar Empleados	9.626,18
Otros	549,26
Total	19.692,98



INVENTARIOS.-

La cuenta Inventarios se descompone de la siguiente manera al cierre del ejercicio económico esto es al 31/Diciembre/2011:

	<u>US.\$ DOLARES</u>
Inventario de Suministros y Materiales	9.975,72
Inventario de Reptos,Herram.y Accesorios	<u>39.974,74</u>
Total	<u><u>49.950,46</u></u>

OTROS ACTIVOS CORRIENTES.-

Al cierre del ejercicio económico, al 31/Diciembre/2011, ésta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	<u>US.\$DOLARES</u>
Crédito Tributario Renta	61.437,41
Anticipo Impto.a la Renta	7.202,84
Anticipo Proveedores	901.926,62
Anticipo Empleados	661,74
Total Otros Activos Corrientes	<u><u>971.228,61</u></u>



CUENTAS POR PAGAR.-

Al 31 de Diciembre del 2011 éstas cuentas se desglosan de la siguiente forma:

	<u>US.\$ DOLARES</u>
<i>Cuentas por Pagar Proveedores</i>	44.445,56
<i>Otras Cuentas por Pagar</i>	373.010,37
<i>Obligaciones Bancarias-Bco.Bolivariano</i>	489.998,35
<i>Obligaciones Emitidas a Corto Plazo</i>	625.000,06
 	=====
<i>Total Pasivo Corriente</i>	<u>1'532.454,34</u>

OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO.-

Al 31 de Diciembre/2011 ésta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	<u>US.\$DOLARES</u>
<i>Obligaciones Bancarias</i>	235.000,00
<i>Obligaciones Emitidas a Largo Plazo</i>	<u>250.000,00</u>
	485.000,00

GRAN TOTAL CUENTAS POR PAGAR Y OBLIGACIONES



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>	146.960,00
<i>Nassib Neme A.</i>	101.404,00
<i>José Barciona 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>
Total	<u><u>468.000,00</u></u>



La Compañía KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A., ha pagado el IVA y RETENCIONES referente al ejercicio 2011 según el siguiente detalle:

PAGO DE IVA Y RETENCIONES:

<u>IVA/2011</u>			<u>RETENCIONES/2011</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/11	Bco.Bolivariano	16/Feb/11	Bco.Bolivariano
Febrero	16/Mzo/11	Bco.Bolivariano	16/Mzo/11	Bco.Bolivariano
Marzo	18/Abril/11	Bco.Bolivariano	18/Abril/11	Bco.Bolivariano
Abril	16/Myo/11	Bco.Bolivariano	16/Myo/11	Bco.Bolivariano
Mayo	16/Junio/11	Bco.Bolivariano	16/Junio/11	Bco.Bolivariano
Junio	18/Julio/11	Bco.Bolivariano	18/Julio/11	Bco.Bolivariano
Julio	15/Sept/11	Bco.Bolivariano	15/Sept/11	Bco.Bolivariano
Agosto	16/Dic/11	Bco.Bolivariano	16/Dic/11	Bco.Bolivariano
Septiembre	17/Nov/11	Bco.Bolivariano	17/Nov/11	Bco.Bolivariano
Octubre	6/Ene/12	Bco.Bolivariano	16/Dic/11	Bco.Bolivariano
Noviembre	23/Feb/12	Bco.Bolivariano	16/Dic/11	Bco.Bolivariano
Diciembre	24/Feb/12	Bco.Bolivariano	23/Feb/12	Bco.Bolivariano

