

10

INDEPENDIENTE

JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Corporación Ecuatoriana del Cobre S.A.

KOBREC

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A LOS ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES
DE LA COMPAÑÍA KOBREC S.A.**

Informe sobre los Estados financieros

1.- Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía Anónima KOBREC S.A. (una compañía ecuatoriana) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del año 2014 y los correspondientes estado de resultado integral, estado de cambios del patrimonio de los accionistas y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros.-

2.- La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3.- Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

4.- Una auditoría comprende la relación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

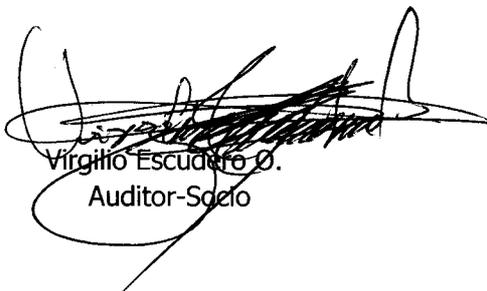
8 2 

5.- Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión con salvedades.

Opinión

6.-En nuestra opinión y basados en nuestros exámenes, los estados financieros examinados adjuntos presentan razonablemente la situación financiera de la compañía Anónima KOBREC S.A., al 31 de Diciembre del año 2014, y los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

ESCUADERO & ASOCIADOS,
AUDITORES EXTERNOS
REG. SC-RNAE-611



Virgilio Escudero O.
Auditor-Socio

Guayaquil, 15 de Septiembre del 2015



3

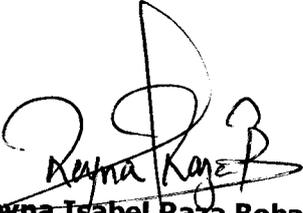
KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2014

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

ACTIVOS		NOTAS	2014	2013
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y Equivalente de Efectivo	6		36.251,86	100,00
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	7		310.770,70	207.808,32
Menos Prov. para Cuentas Incobrables	8		-2.904,26	0,00
Inventario de Suministros y Material	9		32.034,02	23.676,79
Inventario de Repuest. Herra. Y Acc	9		33.234,01	37.427,43
Importacion en Transito	10		2.520,00	2.926,00
Activos Pagados por Anticipado	11		13.454,17	13.537,94
Otros Activos Corrientes	12		988.291,57	985.063,46
Total Activos Corrientes			1.413.652,07	1.270.539,94
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:				
Edificio e Instalaciones	13		1.390.642,70	1.124.057,31
Terrenos	13		279.063,12	209.297,34
Maquinarias y Equipos	13		4.231.603,70	4.231.603,70
Partes y Piezas de Maquinarias	13		70.627,21	70.627,21
Equipos de Oficina	13		6.050,28	6.050,28
Muebles y Enseres	13		3.273,14	3.273,14
Vehiculos	13		22.749,19	22.749,19
Equipos y Accesorios	13		197.305,93	197.305,93
Accesorios Varios	13		1.016,91	1.016,91
Menos: Depreciacion Acumulada	13		-4.214.783,15	-3.781.597,70
Total Propiedad, Planta y Equipo			1.987.549,03	2.084.383,31
TOTAL ACTIVOS			3.401.201,10	3.354.923,25

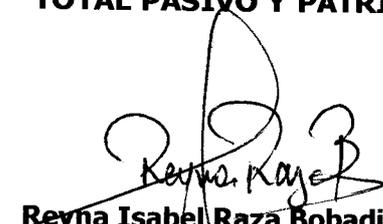

Reyna Isabel Raza Bobadilla
RUC: 0912863107001
Contadora


Fernando Alonso Bermeo Chávez
CI: 0906318217
Gerente General

Las notas son parte integral de los estados financieros

KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA****Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2014****(Cifras en Dólares Estadounidenses)**

PASIVO	NOTAS	2014	2013
PASIVO CORRIENTE:			
Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	14	175.811,56	210.320,42
Obligaciones Bancarias	15	312.500,00	231.250,00
Otras Obligaciones a Corto Plazo	16	892.432,03	902.432,03
Otros Pasivos Corrientes	17	103.962,41	68.136,96
Total Pasivo Corriente		1.484.706,00	1.412.139,41
PASIVO NO CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	18	156.250,00	468.750,00
Obligaciones Legales por Prestación Empleados		3.609,49	0,00
Total Pasivo no Corrientes		159.859,49	468.750,00
TOTAL PASIVO		1.644.565,49	1.880.889,41
PATRIMONIO			
Capital	19	468.000,00	468.000,00
Reserva de Capital		909.722,75	909.722,75
Superavit por Revaluacion		710.408,71	527.050,24
Resultado de Ejercicios Anteriores		-432.324,31	-365.331,29
Resultado del Ejercicio		100.828,46	-65.407,86
Total Patrimonio		1.756.635,61	1.474.033,84
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.401.201,10	3.354.923,25



Reyna Isabel Raza Bobadilla
RUC: 0912863107001
Contadora



Fernando Alonso Bermeo Chávez
CI: 0906318217
Gerente General

Las notas son parte integral de los estados financieros

KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2014
(Cifras en Dólares Estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
INGRESOS POR:		
VENTAS:		
Ventas Netas y/o Exportaciones	1.307.123,21	1.133.195,30
Otros Ingresos	22.161,48	0,00
TOTAL INGRESOS	1.329.284,69	1.133.195,30
COSTOS:		
Costos de Ventas	673.808,12	679.590,90
TOTAL COSTOS	673.808,12	679.590,90
Utilidad Bruta	655.476,57	453.604,40
Gastos Operacionales:		
Gastos de Ventas	60.087,00	54.136,61
Gastos de Administración	313.897,51	292.177,93
Gastos Financieros	136.515,89	150.887,34
Total Gastos Operacionales	510.500,40	497.201,88
RESULTADO DEL EJERCICIO	144.976,17	-43.597,48
Impuesto a la Renta Año/13 reconocido como perdida en el ejercicio 2013		-21.810,38
RESULTADO DEL EJERCICIO 2013	144.976,17	-65.407,86
15% Participacion Trabajadores	-21.746,43	
Impuesto a la Renta 2014	-22.401,28	
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO 2014	100.828,46	-65.407,86


Reyna Isabel Raza Bobadilla
RUC: 0912863107001
Contadora


Fernando Alonso Bermeo Chávez
CI: 0906318217
Gerente General

Las notas son parte integral de los estados financieros

KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2014

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

	CAPITAL	RESERVA DE CAPITAL	SUPERAVIT POR REVALUACION	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31/Dic/2013	468,000.00	909,722.75	527,050.24	-365,331.29	-65,407.86	1,474,033.84
Participacion Trabaj.					-21,746.43	-21,746.43
Impuesto a la Renta					-22,401.28	-22,401.28
Otros Ajustes y/o Transf.			183,358.47	-66,993.02	65,407.86	181,773.31
Resultado del Ejercicio					144,976.17	144,976.17
Saldos al 31/Dic/2014	468,000.00	909,722.75	710,408.71	-432,324.31	100,828.46	1,756,635.61



Reyna Isabel Raza Bobadilla
RUC: 0912863107001
Contadora



Fernando Alonso Bermeo Chávez
CI: 0906318217
Gerente General

Las notas son parte integral de los estados financieros

KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2014

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN:		
Incremento/Disminucion del Patrimonio	282,601.77	6,745.21
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Depreciacion	433,185.45	308,479.28
	715,787.22	315,224.49
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Activos		
(Aumento)-Disminucion		
Cuentas por Cobrar Clientes	-100,703.18	-35,701.06
Provisión para Ctas Incobrables	2,904.26	-
Otras Cuentas por Cobrar	-2,259.20	4,645.29
Inventarios	-4,163.81	-8,147.02
Importaciones en Transito	406.00	8,689.73
Pagos Anticipados	83.77	372.36
	-3,228.11	-2,360.69
PASIVOS		
Aumento (Disminucion)		
Cuentas por Pagar Proveedores	-50,445.59	50,199.44
Cuentas por Pagar Varias	15,936.73	4,989.18
Otros Pasivos Corrientes	35,825.45	21,641.88
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Operación	610,143.54	359,553.60
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE INVERSION:		
Adiciones de Propiedad Planta y Equipo	-336,351.17	-370,880.94
	-336,351.17	-370,880.94
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:		
Corto plazo		
Obligaciones Bancarias C.P.	81,250.00	-154,248.38
Otras Cuentas por Pagar	-10,000.00	11,697.22
Obligaciones Emitidas	-	-250,000.00
Largo Plazo		
Obligaciones Bancarias L.P.	-312,500.00	393,750.00
Obligaciones Legales por Prestación Empleados	3609.49	
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	-237,640.51	1,198.84
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFETIVO	36,151.86	-10,128.50
Saldos al Comienzo del Año	100.00	10,228.50
Saldos al Final del Año	36,251.86	100.00


Reyna Isabel Raza Bobadilla
RUC: 0912863107001
Contadora

Fernando Alonso Bermeo Chávez
CI: 0906318217
Gerente General

Las notas son parte integral de los estados financieros

 8 

KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2014

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

1.- IDENTIFICACION Y ACTIVIDAD ECONOMICA

La Sociedad Anónima KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A. está constituida desde el año 1998, 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.

2.- DECLARACION DE CUMPLIMIENTO

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

3.- BASES DE PREPARACION Y PRESENTACION

MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACION

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (USD), que es la moneda funcional de la Compañía. Toda la información ha sido redondeada a la unidad más cercana.

La Republica del Ecuador, desde enero del 2000, no emite su propia moneda, ya que adopto el dólar estadounidense como moneda oficial del país; sin embargo, ha creado sus propias monedas fraccionarias de dólar una vez adoptada la moneda estadounidense.

4.- POLITICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

El efectivo y equivalente al efectivo son activos financieros. El efectivo incluye el dinero disponible en caja y los depósitos a la vista en bancos. De existir inversiones a corto plazo de existir inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos, estas se presentan como "equivalentes de efectivo"

DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar representan los activos adquiridos por la empresa a través de pagarès, u otros documentos por cobrar proveniente de las operaciones comerciales de ventas de bienes o servicios y también no provenientes de ventas de bienes o servicios.

Por lo tanto, la empresa registro de una manera adecuada todos los movimientos referidos a estos documentos, ya que constituyen parte de su activo, y sobretodo debe controlar que estos no pierdan su formalidad para convertirse en dinero.

KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2014

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

INVENTARIOS DE SUMINISTROS, MATERIALES, REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS.-

Los inventarios están registrados al costo de adquisición especificado en la factura de importación más los respectivos gastos de nacionalización y otros.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los elementos de Propiedad Planta y Equipos se valoran inicialmente por su costo de adquisición.

El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo; su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Los costos de ampliación y mejoras que representen un aumento de productividad, capacidad o eficiencia o un incremento de la vida útil de los activos, se capitalizan como mayor valor de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlos como activos.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados del periodo en que se incurren.

Posteriormente del reconocimiento inicial, edificios e instalaciones, maquinarias y equipos, los muebles y enseres, equipos de oficina, equipos y accesorios, y vehículos están registrados al costo menos la depreciación acumulada.

Las ganancias o pérdidas por la venta o el retiro de activos se determinan como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, las cuales reconocen en los resultados del periodo en que se incurren. El valor en libros de los activos se da de baja en las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro.

El costo de Propiedad Planta y Equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, excepto la maquinaria que se deprecia de acuerdo a los kilogramos (Kg) producidos. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año.

KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2014

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

Los elementos de propiedad, planta y equipo se deprecian desde la fecha de en la que estén instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo este completamente y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas en años para los periodos actuales y comparativos de las partidas significativas de propiedad, planta y equipo son las siguientes:

• Edificios	20
• Instalaciones, maquinarias, equipos de planta, Equipos de oficina, muebles, enseres y accesorios	10
• Vehículos y equipos de transporte	5
• Equipos de computación	3

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o perdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los documentos y cuentas por pagar representan obligaciones adquiridas provenientes del giro ordinario del negocio.

- Préstamos recibidos de instituciones financieras, de compañías afiliadas, de accionistas, etc.
- Adeudos provenientes de la adquisición de bienes y/o servicios para el consumo del ente.

PARTICIPACION DE TRABAJADORES

La compañía reconoce con cargo a los resultados del periodo en que se devenga la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la compañía, de conformidad a lo establecido en el Código de Trabajo.

JUBILACION PATRONAL

Al 31 de Diciembre del 2014 KOBREC S.A. realizó el estudio actuarial para determinar la Provisión Contable por concepto de Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio, la referida provisión fue calculada en Base a Normas Legales Establecidas en la Legislación Laboral, Régimen Tributario Interno, el Reglamento de Aplicación y las consideraciones estipuladas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF'S, NIC 19).

RESERVA DE CAPITAL

Representa los efectos de haber aplicado el esquema de dolarización en marzo del 2000
El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero no podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelta a los socios en caso de liquidación.

KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2014

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos se reconocen cuando se transfieren al cliente los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, el monto de ingreso y los costos incurridos o por incurrir pueden ser medidos confiablemente y la cobranza correspondiente está razonablemente asegurada.

Los otros ingresos son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

Los gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que se devengan y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

SUPERAVIT DE REVALUACION

Proviene de la diferencia entre las cifras del Activo en los libros y el Valor que se le aprecie en determinada fecha por encontrarse en alza.

Mientras los valores del Activo Fijo que hayan sido revaluados en una cantidad mayor de su valor en libros no se realicen, esta Utilidad en el alza de su Valor no puede llevarse a una cuenta de resultados, sino que se representa en una cuenta que puede llamarse "Revaluación de Activos", y que no es más que una cuenta de Superávit cuyo saldo no puede repartirse entre los accionistas o socios de la empresa en forma de dividendos.

RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES

Comprende los resultados acumulados generados en ejercicios anteriores que no han sido distribuidos ni aplicados a otro fin.

Se incluye en éste rubro Saldo de Utilidades Acumuladas no distribuidas.

APLICACIÓN DE LAS NIIF

Para la aplicación de las NIIF, KOBREC S.A., con la contratación de un perito evaluador – autorizado por la Superintendencia de Compañías–obtuvo la valoración de Activos Fijos Edificio y terreno, lo cual sustentó el ajuste de Revaluación Neta para estos Activos.

Dicho ajuste neto se lo realizó durante el ejercicio 2014.

La contrapartida utilizada fue la Cuenta Superávit por Revaluación.

KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2014

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

DURANTE EL AÑO 2014

Para la aplicación de las NIIF, KOBREC S.A., con la contratación de un perito evaluador – autorizado por la Superintendencia de Compañías – obtuvo la valoración de Activos Fijos, lo cual sustentó el ajuste de Revaluación Neta para estos Activos, dichos ajustes generaron un incremento por **\$183.358,47** el mismo que está reflejado en la Cuenta Superávit por Revaluación.

Con relación al Activo Fijo Maquinaria KOBREC S.A., adopto como política el modelo de Coste conforme lo indica la Norma NIC 16 Activos Fijos Párrafo 29 y definido en el Párrafo 30.

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.8008-2-02-00700 en el Registro de Mercado de Valores. Los cuales fueron cancelados en su totalidad en el año 2013.

5.- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

La administración es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

La compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

RIESGOS DE CREDITO

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega. La revisión incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Los clientes que no cumplen con la referencia de solvencia solo pueden efectuar transacciones mediante prepagos.



KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2014

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contara con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

RIESGOS DE MERCADO

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objeto de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

- **RIESGO DE PRECIOS**

La compañía está expuesta a riesgos comerciales provenientes de cambios en los precios de sus inventarios, los cuales son cubiertos por su respectivo precio de venta de los servicios de maquila. La Gerencia no espera que estos varíen de manera significativa en el futuro.

- **RIESGOS DE TASA DE INTERES**

La Compañía busca asegurar que el mayor porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre sus obligaciones se mantenga sobre una base de tasa fija.

6.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO (CAJA Y BANCOS).-

En esta cuenta se incluyen los fondos disponibles de la Compañía denominada KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A., mantiene en los bancos locales al 31/Dic/2014:

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Caja chica	100,00
Banco Bolivariano Cta Cte.# 900150-9	<u>36.151,86</u>
Suman	<u><u>36.251,86</u></u>

KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2014

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2014, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Cuentas por Cobrar Accionistas	2.636,56
Cuentas por Cobrar Empleados	14.026,78
Cuentas por Cobrar Clientes	290.426,11
Otros	<u>3.681,25</u>
Suman	<u>310.770,70</u>

8.- PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2014, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Provisión para Ctas Incobrables	2.904,26
Suman	<u>2.904,26</u>

9.- INVENTARIOS.-

La cuenta Inventarios se descompone de la siguiente manera al cierre del ejercicio económico esto es al 31/Diciembre/2014:

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Inventario de Suministros y Materiales (a)	32.034,02
Inventario de Reptos, Herram. Y Accesorios	<u>33.234,01</u>
Suman	<u>65.268,03</u>

(a) esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

Grafito, Dados y Camisas	6.080,35
Carbón	3.312,00
Embalaje	11.125,87
Parafina	1.472,67
Kaowool (materiales)	1.941,40
Materiales para Ramix (materiales)	6.445,65
Otros	<u>1.656,08</u>
Suman	<u>32.034,02</u>

KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2014

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

10.- IMPORTACIONES EN TRANSITO.-

La cuenta Importaciones en Transito se descompone de la siguiente manera al cierre del ejercicio económico esto es al 31/Diciembre/2014:

US. \$ DOLARES

Grafito Qingdao New Prof.Inv. LX14-EC05	2.520,00
Suman	<u>2.520,00</u>

11.- ACTIVOS PAGADOS POR ANTICIPADO.-

La cuenta Activos Pagados por Anticipado se descompone de la siguiente manera al cierre del ejercicio económico esto es al 31/Diciembre/2014:

US. \$ DOLARES

<u>Seguros Pagados por Anticipado</u>	
Mapfre Atlas	7.440,08
Seguros Confianza	<u>6.014,09</u>
Suman	<u>13.454,17</u>

12.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2014, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

US. \$ DOLARES

Credito Tributario Renta	73.773,61
Credito Tributario Iva	38,79
Anticipo Impto. a la Renta	11.101,44
Anticipo Proveedores	902.035,63
Anticipo Empleados	<u>1.342,10</u>
Suman	<u>988.291,57</u>

16 

KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2014

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

13. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2014, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	Saldos 31/12/13	Adiciones	Ajustes y/o Reclasificaciones	Revaluaciones NIIF	Saldos al 31/12/14
Edificios	989,909.86	-	-	266,585.39	1,256,495.25
Instalaciones	134,147.45	-	-	-	134,147.45
Terrenos	209,297.34	-	-	69,765.78	279,063.12
Maquinarias & Equipos	4,231,603.70	-	-	-	4,231,603.70
Partes y Piezas de Maq.	70,627.21	-	-	-	70,627.21
Equipos de Oficina	6,050.28	-	-	-	6,050.28
Muebles y Enceres	3,273.14	-	-	-	3,273.14
Vehiculos	22,749.19	-	-	-	22,749.19
Equipos y Accesorios	197,305.93	-	-	-	197,305.93
Accesorios varios	1,016.91	-	-	-	1,016.91
TOTAL ACTIVO	5,865,981.01	0.00	-	336,351.17	6,202,332.18
Menos: Deprec.Acum.	-3,781,597.70	-241,653.45	-	-191,532.00	-4,214,783.15
TOTALES	2,084,383.31	-241,653.45	-	144,819.17	1,987,549.03

14.- ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2014, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

US. \$ DOLARES

Cuentas Por Pagar Proveedores (a)	43.419,36
Dividendos por Pagar Accionistas	43.816,10
Provision Beneficios Sociales, Sueldos y Aportes IESS	27.310,00
Participación Trabajadores en las Utilidades	21.746,43
Retenciones e IVA por Pagar SRI	6.209,52
Impuesto a la Renta por Pagar Año 2014	22.401,28
Otras Cuentas por Pagar (b)	10.908,87
Suman	175.811,56

KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2014

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

(a) esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

Upcast Oy	6.928,00
Electrica de Guayaquil	18.470,55
Varios	<u>18.020,81</u>
Suman	<u><u>43.419,36</u></u>

(b) esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

Banco Bolivariano CrediRol	643,83
Fondo Adm. Inv. Horizonte	89,99
Grupo Difare-Farmavip	251,26
Doltrex	7.050,00
Duquecorp	2.040,00
Varios	<u>833,79</u>
Suman	<u><u>10.908,87</u></u>

15.- OBLIGACIONES BANCARIAS.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2014, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

US. \$ DOLARES

<u>Obligaciones Bancarias-Bco. Bolivariano</u>	312.500,00
Op # 130796 Div. Capital 3/8 \$78.125,00 Vce 12/Ene/15 Tasa 9,70%	
Op # 130796 Div. Capital 4/8 \$78.125,00 Vce 13/Abr/15 Tasa 9,70%	
Op # 130796 Div. Capital 5/8 \$78.125,00 Vce 13/Jul/15 Tasa 9,70%	
Op # 130796 Div. Capital 6/8 \$78.125,00 Vce 12/Oct/15 Tasa 9,70%	
Suman	<u><u>312.500,00</u></u>

16.- OTRAS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2014, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

US. \$ DOLARES

Electrocables C.A.	642.432,03
Nassib Neme A.	<u>250.000,00</u>
Suman	<u><u>892.432,03</u></u>

 18 

KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2014

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

17.- OTROS PASIVOS CORRIENTES.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2014, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Provision de Intereses por Pagar	103.962,41
Suman	<u>103.962,41</u>

18.- OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2014, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	<u>US. \$ DOLARES</u>
<u>Obligaciones Bancarias-Bco. Bolivariano</u>	156.250,00
Op #130796 Div. Cap. 7/8 \$78.125,00 Vce 11/En/16 Tasa 9,7	
Op #130796 Div. Cap. 8/8 \$78.125,00 Vce 11/Ab/16 Tasa 9,7	
Suman	<u>156.250,00</u>

19.-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 Auditoria, esta cuenta tiene un total de \$468.000.00 dividido de la siguiente manera:

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

19 

KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2014

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

La compañía KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A., ha pagado el IVA y RETENCIONES referente al ejercicio 2014 según el siguiente detalle:

Enero	18/02/2014	Bco. Bolivaria	18/02/2014	Bco. Bolivaria
Febrero	18/03/2014	Bco. Bolivaria	18/03/2014	Bco. Bolivaria
Marzo	17/04/2014	Bco. Bolivaria	17/04/2014	Bco. Bolivaria
Abril	19/05/2014	Bco. Bolivaria	19/05/2014	Bco. Bolivaria
Mayo	17/06/2014	Bco. Bolivaria	17/06/2014	Bco. Bolivaria
Junio	17/07/2014	Bco. Bolivaria	17/07/2014	Bco. Bolivaria
Julio	19/08/2014	Bco. Bolivaria	19/08/2014	Bco. Bolivaria
Agosto	23/09/2014	Bco. Bolivaria	17/09/2014	Bco. Bolivaria
Septiembre	23/10/2014	Bco. Bolivaria	17/10/2014	Bco. Bolivaria
Octubre	18/11/2014	Bco. Bolivaria	18/11/2014	Bco. Bolivaria
Noviembre	17/12/2014	Bco. Bolivaria	17/12/2014	Bco. Bolivaria
Diciembre	19/01/2015	Bco. Bolivaria	19/01/2015	Bco. Bolivaria

20 