

KOBREC

Corporación Ecuatoriana del Cobre S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR

INDEPENDIENTE

KOBREC-CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2016 JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

CONTENIDO

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Guayaquil, 25 de Julio del 2017

A la Junta Directiva y Accionistas de

KOBREC-CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

Opinión

Los estados financieros adjuntos de **KOBREC-CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros examinados son consistentes, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **KOBREC-CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.**, al 31 de Diciembre del año 2016, los resultados de las operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el periodo terminado a esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones y resoluciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de **KOBREC-CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.**, de conformidad con el código de ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos claves de auditoría

Asuntos claves de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro criterio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.

No hemos identificado asuntos claves de auditoría que deban ser informados.



Responsabilidad de la dirección y administración de KOBREC-CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A., con respecto a los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación consistente y razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a ya sea por fraude o error, seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de **KOBREC-CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.**, de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento (hipótesis de negocio en marcha) excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada en conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecta una incorrección material cuando existe.

Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



ECON. FERNANDO RIVERA PEREDO
RUC#0902250331001
REG. SCVS-RNAE No 059

ANEXO A

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

Como parte de una auditoria de conformidad con las NIA (Normas Internacionales de Auditoria), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoria, También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoria para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoria suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoria con el fin de diseñar procedimientos de auditoria que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoria obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoria sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoria. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad con, entre otras cuestiones, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuente, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque debe razonablemente esperarse que las consecuencias adversas de hacerlo superarán los beneficios de interés público de la misma.



KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2016

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	6	26.298.25	5.250.58
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	7	151.953.75	140.451.13
Menos Prov. para Cuentas Incobrables	8	-5.308.20	-4.039.41
Inventario de Suministros y Material	9	35.823.47	32.755.22
Inventario de Repuest. Herra. Y Acc	9	53.728.78	53.482.84
Importacion en Transito	10	13.634.65	2.520.00
Activos Pagados por Anticipado	11	13.554.15	13.554.14
Otros Activos Corrientes	12	987.622.47	988.536.72
Total Activos Corrientes		1.277.307.32	1.232.511.22
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:			
Edificio e Instalaciones		1.397.212.94	1.391.903.35
Terrenos		279.063.12	279.063.12
Maquinarias y Equipos		4.231.603.70	4.231.603.70
Partes y Piezas de Maquinarias		70.627.21	70.627.21
Equipos de Oficina		6.419.84	6.419.84
Muebles y Enseres		3.273.14	3.273.14
Vehiculos		22.749.19	22.749.19
Equipos y Accesorios		202.369.63	202.369.63
Accesorios Varios		1.016.91	1.016.91
Menos: Depreciacion Acumulada		-4.706.112.25	-4.486.262.70
Total Propiedad, Planta y Equipo	13	1.508.223.43	1.722.763.39
TOTAL ACTIVOS		2.785.530.75	2.955.274.61



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 SITUACION FINANCIERA**

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2016

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

PASIVO	NOTAS	2016	2015
PASIVO CORRIENTE:			
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	14	194.624,54	204.939,47
Obligaciones Bancarias		0,00	156.250,00
Otras Obligaciones a Corto Plazo Relacionados	15	864.288,04	838.432,03
Otros Pasivos Corrientes	16	5.009,89	21.013,43
Total Pasivo Corriente		1.063.922,47	1.220.634,93
PASIVO NO CORRIENTES			
Obligaciones Legales por Prestación Empleados	17	25.064,49	14.044,01
Total Pasivo no Corrientes		25.064,49	14.044,01
TOTAL PASIVO		1.088.986,96	1.234.678,94
PATRIMONIO			
Capital	18	468.000,00	468.000,00
Reserva de Capital		521.755,96	909.722,75
Reserva Legal		10.082,85	10.082,85
Utilidades No Distribuidas de Ejercicios Anteriores		111.795,95	111.795,95
Superavit por Revaluacion		710.408,71	710.408,71
Resultado de Ejercicios Anteriores		-101.447,80	-453.374,65
Resultado del Ejercicio		-24.051,88	-36.039,94
Total Patrimonio		1.696.543,79	1.720.595,67
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.785.530,75	2.955.274,61



Reyna Isabel Raza Bobadilla
RUC: 0912863107001
Contadora



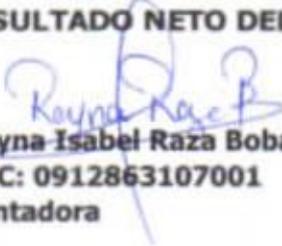
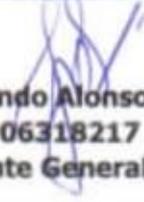
Fernando Alonso Bermeo Chávez
CI: 0906318217
Gerente General

Las notas son parte integral de los estados financieros

KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2016

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

	2016	2015
INGRESOS POR:		
VENTAS:		
Ventas Netas y/o Exportaciones	1,204,372.52	1,259,224.43
Otros Ingresos	0.00	21,375.87
TOTAL INGRESOS	1,204,372.52	1,280,600.30
COSTOS:		
Costos de Ventas	693,541.02	741,577.82
TOTAL COSTOS	693,541.02	741,577.82
Utilidad Bruta	510,831.50	539,022.48
Gastos Operacionales:		
Gastos de Ventas	71,843.09	73,778.53
Gastos de Administración	350,927.05	358,472.32
Gastos Financieros	90,311.20	118,915.89
Total Gastos Operacionales	513,081.34	551,166.74
RESULTADO DEL EJERCICIO	-2,249.84	-12,144.26
15% Participacion Trabajadores	0.00	0.00
Impuesto a la Renta Año/2015 reconocido como pérdida en el ejercicio 2015		-23,895.68
Impuesto a la Renta Año/2016 reconocido como pérdida en el ejercicio 2016	-21,802.04	
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	-24,051.88	-36,039.94
 Reyna Isabel Raza Bobadilla RUC: 0912863107001 Contadora	 Fernando Alonso Bermeo Chávez CI: 0906318217 Gerente General	

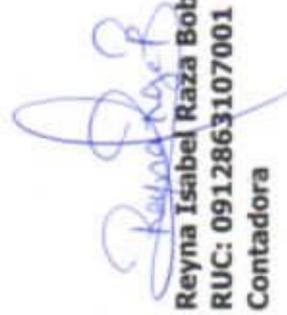
Las notas son parte integral de los estados financieros.

KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2016
(Cifras en Dólares Estadounidenses)

	CAPITAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	Utilidades No Distrib. Ejerc. Anteriores	SUPERAVIT POR REVALUACION	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31/Dic/2015	468,000.00	909,722.75	10,082.85	111,795.95	710,408.71	-453,374.65	-36,039.94	1,720,595.67
Participación Trabajo.								0.00
Impuesto a la Renta								0.00
Otros Ajustes y/o Transf.		-387,966.79				351,926.85	36,039.94	0.00
Resultado del Ejercicio							-2,249.84	-2,249.84
Impuesto a la Renta 2016 reconocido como pérdida en el ejercicio 2016							-21,802.04	-21,802.04
Saldos al 31/ Dic/ 2016	468,000.00	521,755.96	10,082.85	111,795.95	710,408.71	-101,447.80	-24,051.88	1,696,543.79

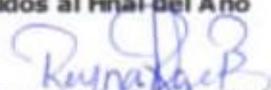

Reyna Isabel Raza Bobadilla
RUC: 0912863107001
Contadora


Fernando Alfonso 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 2016****(Cifras en Dólares Estadounidenses)**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN:		
Incremento/Disminución del Patrimonio	(24,051.88)	-36,039.94
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Depreciación	219,849.55	271,479.55
	195,797.67	235,439.61
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Activos		
(Aumento)-Disminución		
Cuentas por Cobrar Clientes	-13,364.17	176,910.86
Provisión para Ctas Incobrables	1,268.79	1,135.15
Otras Cuentas por Cobrar	1,861.55	-6,591.29
Inventarios	-3,314.19	-20,970.03
Importaciones en Tránsito	(11,114.65)	0.00
Pagos Anticipados	-0.01	-99.97
Otros Activos Corrientes	914.25	-245.15
PASIVOS		
Aumento (Disminución)		
Cuentas por Pagar Proveedores	-88,165.15	44,745.79
Cuentas por Pagar Varias	747,513.72	-15,617.88
Otros Pasivos Corrientes	-16,003.54	-82,948.98
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Operación	815,394.27	331,758.11
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:		
Adiciones de Propiedad Planta y Equipo	-5,309.59	-6,693.91
	-5,309.59	-6,693.91
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:		
Corto plazo		
Obligaciones Bancarias C.P.	-156,250.00	-156,250.00
Otras Cuentas por Pagar	-643,807.49	-54,000.00
Largo Plazo		
Obligaciones Bancarias L.P.	0.00	-156,250.00
Obligaciones Legales por Prestación Empleados	11,020.48	10,434.52
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	-789,037.01	-356,065.48
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFETIVO	21,047.67	-31,001.28
Saldos al Comienzo del Año	5,250.58	36,251.86
Saldos al Final del Año	26,298.25	5,250.58


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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2016

(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 República del Ecuador, desde enero del 2000, no emite su propia moneda, ya que adoptó 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 POR COBRAR

Las cuentas por cobrar están representadas principalmente por la Cuentas por Cobrar Clientes las mismas que son provenientes de las operaciones comerciales de ventas de bienes o servicios y también no provenientes de ventas de bienes o servicios. 

KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2016

(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 compra local y en los casos 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.

KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2016

(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.

El límite máximo de Depreciación anual no superan los % máximos permitidos por la Ley. que para propiedad, planta y equipo son las siguientes:

• Edificios	5%
• Instalaciones, maquinarias, equipos de planta, Equipos de oficina, muebles, enseres y accesorios	10%
• Vehículos y equipos de transporte	20%
• Equipos de computación	33,33%

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida 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 2016 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

Durante el ejercicio 2016 se ajustó la Cuenta Resultados de Ejercicios Anteriores por el valor de \$ 387.966,79 con la Cuenta Reserva de Capital. Este ajuste fue autorizado por la Junta General de Accionistas del 24/Octubre del 2016.

KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2016
(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 y costos se reconocen en el día en el que se efectúan las transacciones y los intereses a medida en que éstos se devengan.

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 alza de su Valor no se registra en una cuenta de resultados, sino que se la muestra en una cuenta denominada "Revaluación de Activos", como una cuenta de Superávit cuyo saldo no puede repartirse entre los accionistas de la empresa en forma de dividendos.

RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES

Corresponden a las pérdidas acumuladas generadas en ejercicios anteriores.

APLICACIÓN DE LAS NIIF

Para la aplicación de las NIIF, KOBREC S.A., se contrató a un perito evaluador autorizado por la Superintendencia de Compañías para la valoración de Activos Fijos Edificio y terreno, con lo cual se sustentó el ajuste de Revaluación Neta para estos Activos efectuados durante el año 2014, y cuyos saldos al 31/Diciembre/2015 se muestran en las cuentas respectivas.

La contrapartida de los mencionados ajustes fue la Cuenta Superávit por Revaluación.

HECHOS RELEVANTES

No hubieron Hechos Relevantes que se pueda mencionar en éste informe.

KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2016

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

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.

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.



KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2016

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

• 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.

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/2016:

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Caja chica	200.00
Banco Bolivariano Cta Cte. #900150-9	<u>26,098.25</u>
Suman	<u>26,298.25</u>

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

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2016, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Cuentas por Cobrar Accionistas	2,636.56
Cuentas por Cobrar Empleados	15,629.06
Cuentas por Cobrar Clientes	126,879.42
Otros	<u>6,808.71</u>
Suman	<u>151,953.75</u>

RD

KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2016

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

8.- PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2016, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Provisión para Ctas Incobrables	5,308.20
Suman	<u>5,308.20</u>

9.- INVENTARIOS.-

La cuenta Inventarios se descompone de la siguiente manera al cierre del ejercicio económico esto es al 31/Diciembre/2016:

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Inventario de Suministros y Materiales (a)	35,823.47
Inventario de Reptos, Herram. Y Accesorios	<u>53,728.78</u>
Suman	<u>89,552.25</u>

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

Carbón	2.304.00
Dados de Grafito	1.769.94
Grafito en Escamas	3.017.93
Material de Embalaje	9.471.58
Otros Suministros y Materiales	<u>19.260.02</u>
Suman	<u>35.823.47</u>

18

KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2016

(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/2016:

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Upcast Oy F#206050	<u>13,634.65</u>
Suman	<u>13,634.65</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/2016:

	<u>US. \$ DOLARES</u>
<u>Seguros Pagados por Anticipado</u>	
Mapfre Atlas	7,523.94
Seguros Confianza	<u>6,030.21</u>
Suman	<u>13,554.15</u>

12.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2016, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Anticipo Impto. a la Renta	9,273.06
Credito Tributario Renta	73,325.14
Anticipo Proveedores	903,591.62
Anticipo Empleados	<u>1,432.65</u>
Suman	<u>987,622.47</u>

D

KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2016****(Cifras en Dólares Estadounidenses)****13. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS.-**

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2016, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	Saldos 31/12/15	Adiciones	Ajustes y/o Reclasificaciones	Revaluaciones NIIF	Saldos al 31/12/16
Edificios	1,256,495.25	-	-	-	1,256,495.25
Instalaciones	135,408.10	5,309.59	-	-	140,717.69
Terrenos	279,063.12	-	-	-	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	6,419.84	-	-	-	6,419.84
Muebles y Enceres	3,273.14	-	-	-	3,273.14
Vehiculos	22,749.19	-	-	-	22,749.19
Equipos y Accesorios	202,369.63	-	-	-	202,369.63
Accesorios varios	1,016.91	-	-	-	1,016.91
TOTAL ACTIVO	6,209,026.09	5,309.59	-	0.00	6,214,335.68
Menos: Deprec.Acum.	-4,486,262.70	-219,849.55	-		-4,706,112.25
TOTALES	1,722,763.39	-214,539.96	-	0.00	1,508,223.43

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

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2016, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

Cuentas Por Pagar Proveedores (a)	65,156.09
Dividendos por Pagar Accionistas	43,816.10
Provision Beneficios Sociales, Sueldos y Aportes IESS	42,923.83
Retenciones e IVA por Pagar SRI	10,261.02
Impuesto a la Renta por Pagar Año 2016	21,802.04
Otras Cuentas por Pagar (b)	10,665.46
Suman	194,624.54



KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2016

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

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

Banco Bolivariano	5,276.73
Corpdeprot	6,025.60
Doltrex	3,659.74
Electrica de Guayaquil	22,103.26
M.I.Municipalidad	15,209.22
Roberto Illingworth	4,500.00
Manuel Ignacio Rodriguez	1,008.00
Manuel Alexandre Ormaza	1,782.00
Otros	<u>5,591.54</u>
Suman	<u>65,156.09</u>

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

Banco Bolivariano CredRol	122.94
Fondo Adm. Inv. Horizonte	38.02
Grupo Difare-Farmavip	485.62
Doltrex	7,050.00
Duquecorp	2,040.00
Otros	<u>928.88</u>
Suman	<u>10,665.46</u>

S

KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2016

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

15.- OTRAS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO RELACIONADOS.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2016, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Electrocables C.A.	614,288.04
Nassib Neme A.	<u>250,000.00</u>
Suman	<u>864,288.04</u>

16.- OTROS PASIVOS CORRIENTES.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2016, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	<u>US. \$ DOLARES</u>
Provisión de Intereses por Pagar	5,009.89
Suman	<u>5,009.89</u>

17.- Pasivo no Corriente.-

Al cierre del ejercicio económico, esto es al 31/Diciembre/2016, esta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	<u>US. \$ DOLARES</u>
<u>Obligaciones Legales por Prestación Empleados</u>	
Provisión Bonificación Desahucio	19,482.89
Provisión Jubilación Patronal	<u>5,581.60</u>
Suman	<u>25,064.49</u>



KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2016

(Cifras en Dólares Estadounidenses)

18.-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:

	US. \$ DOLARES
Jorge Neme A.	146.960.00
Nassib Neme A.	101.404.00
José Barcelona 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>

La compañía KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A., ha pagado el IVA y RETENCIONES referente al ejercicio 2016 según el siguiente detalle:

PAGO DE IVA Y RETENCIONES

Mes	<u>IVA/2016</u>		<u>RETENCIONES/2016</u>	
	<u>Fecha/Present.y Pgo</u>	<u>Lugar/Pgo.</u>	<u>Fecha/Present.y Pgo</u>	<u>Lugar/Pgo.</u>
Enero	16/02/2016	Bco. Bolivariano	17/02/2016	Bco. Bolivariano
Febrero	16/03/2016	Bco. Bolivariano	17/03/2016	Bco. Bolivariano
Marzo	15/04/2016	Bco. Bolivariano	19/04/2016	Bco. Bolivariano
Abril	16/05/2016	Bco. Bolivariano	17/05/2016	Bco. Bolivariano
Mayo	16/06/2016	Bco. Bolivariano	17/06/2016	Bco. Bolivariano
Junio	18/07/2016	Bco. Bolivariano	19/07/2016	Bco. Bolivariano
Julio	16/08/2016	Bco. Bolivariano	17/08/2016	Bco. Bolivariano
Agosto	16/09/2016	Bco. Bolivariano	19/09/2016	Bco. Bolivariano
Septiembre	17/10/2016	Bco. Bolivariano	18/10/2016	Bco. Bolivariano
Octubre	16/11/2016	Bco. Bolivariano	17/11/2016	Bco. Bolivariano
Noviembre	16/12/2016	Bco. Bolivariano	19/12/2016	Bco. Bolivariano
Diciembre	16/01/2017	Bco. Bolivariano	17/01/2017	Bco. Bolivariano