

OPINION DE AUDITORIA

A LOS ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE LA

COMPAÑIA KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.

Hemos auditado el Balance General de la Compañia KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A. (una compañía ecuatoriana) al 31 de Diciembre de 2001, y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, estado de evolución en el patrimonio de los accionistas, por el año terminado en esa fecha, que son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre la razonabilidad de los mencionados Estados Financieros.

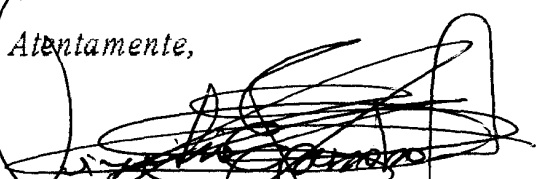
Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de Auditoria Generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen a base de pruebas de la evidencia 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 Compañia , así como la evaluación de la presentación de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

Nuestro examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y por consiguiente incluyo aquellas pruebas de los libros y documentos de Contabilidad y otros procedimientos de auditoria 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 COPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A. al 31 de Diciembre de 2001, y los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente aceptados.

Atentamente,



P. ESCUDERO & ASOCIADOS S.A.

Virgilio Escudero Orellana

Gerente General

Auditor Externo

SC-RNAE-167

Guayaquil, 15 de Marzo del 2.002

KOBREC
CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

	<u>US.\$ DOLARES</u>
Caja y Bancos	306.65
Cuentas y Documentos por Cobrar (Clientes)	1'544,448.92
Otras Cuentas por Cobrar	24,627.82
Inventario Productos en Proceso	22,880.62
Inventario Productos Terminados	2,565.45
Importaciones en Tránsito	375,681.70
Otros Activos Corrientes	<u>190,176.86</u>

TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTE	2'160,688.02
-----------------------------------	---------------------

ACTIVOS FIJOS

Edificios e Instalaciones	276,023.08
Maquinarias & Equipos	4'231,603.70
Equipos de Oficina	2,987.54
Muebles y Enseres	613.14
Vehículos	22,749.19
Equipos y Accesorios	141,502.76
Menos: Depreciación Acumulada	<u>655,590.57</u>

TOTAL DE ACTIVOS FIJOS	4'019,888.84
-------------------------------	---------------------

ACTIVO NO CORRIENTE

Gastos Pre-Operacionales	70,890.04
Menos: Amortización Gastos Pre-operacionales	<u>28,356.02</u>

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	42,534.02
----------------------------------	------------------

TOTAL DE ACTIVOS	<u>6'223,110.88</u>
-------------------------	----------------------------

KOBREC
CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

US.\$ DOLARES

<i>Cuentas por Pagar</i>	589,600.90
<i>Obligaciones Bancarias</i>	521,174.33
<i>Otros Pasivos Corrientes</i>	<u>56,488.59</u>

TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>1'167,263.82</u>
-------------------------------	----------------------------

PASIVO NO CORRIENTE

<i>Obligaciones Bancarias</i>	1'927,562.50
<i>Otras Obligaciones a Largo Plazo</i>	<u>1'850,000.00</u>

TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>3'777,562.50</u>
----------------------------------	----------------------------

PATRIMONIO

<i>Capital Social</i>	468,000.00
<i>Reserva de Capital</i>	1'353,025.25
<i>Resultado Ejercicios Anteriores (Pérdida)</i>	(181,741.23)
<i>Resultado del Ejercicio (Pérdida)</i>	<u>(360,999.46)</u>

TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>1'278,284.56</u>
-----------------------------	----------------------------

TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>6'223,110.88</u>
--------------------------------------	----------------------------

KOBREC
CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1/ENERO AL 31/DICIEMBRE DEL 2001

INGRESOS

US.\$ DOLARES

Ventas Netas y/o Exportaciones	6'654,047.28
Otros Ingresos	<u>21,451.58</u>

TOTAL INGRESOS	6'675,498.86
-----------------------	---------------------

Menos: Costo de Ventas	<u>6'583,949.36</u>
------------------------	---------------------

UTILIDAD BRUTA	91,549.50
-----------------------	------------------

GASTOS DE OPERACION

Gastos de Ventas	43,758.39	
Gastos de Exportación	4,583.88	
Gastos de Administración	108,386.53	
Gastos Financieros	<u>295,820.16</u>	<u>452,548.96</u>

PERDIDA DEL EJERCICIO	(360,999.46)
	=====

KOBREC
CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(US.\$ DOLARES)

	<i>Capital</i>	<i>Reserv. De Capital</i>	<i>Resultado Ejerc.Ant.</i>	<i>Resultado del Ejercicio</i>	<i>Total</i>
<i>Saldo 31/Dic/2000</i>	468,000.00	1'353,025.25		- 181,741.23	1'639,284.02
<i>Pérdida Ejerci. Anteriores</i>			-181,741.23	181,741.23	-0-
<i>Pérdida del Ejercicio</i>				- 360,999.46	-360,999.46
 <i>SUMAN</i>	 468,000.00	 1'353,025.25	 -181,741.23	 -360,999.46	 1'278,284.56

KOBREC
CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.
NOTAS AL ESTADO FINANCIERO POR EL
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA.-

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

RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS.-

Los Estados Financieros y Estados de Resultados adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías. Los rubros que conforman el Estado Financiero están presentados a sus costos históricos acogiendo al acuerdo # 122 del publicado en el Registro Oficial # 111 del 19 de Enero de 1999. La empresa aplicó lo dispuesto en la Resolución No.SB-SC-SRI-01 publicada en el Registro Oficial # 57 del 13 de Abril del 2000 que trata sobre la conversión de sucres a dólares a partir del 1ero.de Abril del 2000, conforme a la NEC-17.

INVENTARIOS.-

Los inventarios se encuentran valorados al costo promedio de adquisición que es el más bajo del mercado, para los productos terminados y productos en proceso, al costo promedio de producción, materias primas y materiales al costo promedio de adquisición.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.-

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

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

El movimiento de la Cuenta Propiedades y Equipos durante el año 2001 y los saldos al 31/Diciembre de 2001 son:

	Costo 31-12-2000	Adiciones	Ajustes y reclasificaciones	Saldos 31/Dic/01
	(U.S.\$ DOLARES)			
Edificios	155,088.52	20,869.39	-	175,957.91
Instalaciones	79,984.93	20,080.24	-	100,065.17
Maquinarias & Equipos	4'231,603.70	-	-	4'231,603.70
Equipos de Oficina	2,698.54	289.00	-	2,987.54
Muebles y Enseres	538.50	74.64	-	613.14
Vehículos	22,749.19	-	-	22,749.19
Equipos y Accesorios	125,469.39	16,033.37	-	141,502.76
TOTAL ACTIVO	4'618,132.77	57,346.64	-	4'675,479.41
Menos: Deprec.Acum.	444,584.02	211,006.55	-	655,590.57
TOTALES:	4'173,548.75	-153,659.91	-	4'019,888.84

CAJA Y BANCOS.-

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

	<u>US.\$DOLARES</u>
<i>Caja menor</i>	200.00
<i>Banco del Austro</i>	86.97
<i>Banco Bolivariano</i>	19.68

TOTAL	306.65
	=====

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.-

Al cierre del ejercicio económico, del 31 de Diciembre del 2001, ésta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

Planillas por Cobrar Clientes \$ 1'544,448.92

OTRAS CUENTAS POR COBRAR.-

Al cierre del ejercicio económico, del 31 de Diciembre de 2001, éstas cuentas se desglosan de la siguiente forma:

US.\$ DOLARES

<i>Cuentas por Cobrar Accionistas</i>	<i>13,520.00</i>
<i>Cuentas por Cobrar Empleados</i>	<i>3,570.54</i>
<i>Varios</i>	<i><u>7,537.28</u></i>
<i>Total</i>	<i><u>24,627.82</u></i>

INVENTARIOS.

La cuenta Inventarios se descompone de la siguiente manera al cierre del ejercicio económico esto es al 31 de Diciembre del 2001:

US.\$ DOLARES

<i>Inventario de Productos en Proceso</i>	<i>22,880.62</i>
<i>Inventario de Productos Terminados</i>	<i><u>2,565.45</u></i>
<i>Total</i>	<i><u>25,446.07</u></i>

IMPORTACIONES EN TRANSITO.-

Al 31 de Diciembre de 2001 , ésta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

US.\$ DOLARES

<i>Cátodos de Cobre</i>	<i>375,661.70</i>
<i>Otros</i>	<i><u>20.00</u></i>
<i>Total</i>	<i><u>375,681.70</u></i>

CUENTAS POR PAGAR.- (C.P.)

Al 31 de Diciembre de 2001 éstas cuentas se desglosan de la siguiente forma:

	<u>US.\$ DOLARES</u>
<i>Ctas.por Pagar Bahamas Corp.</i>	292,008.63
<i>Proveedores</i>	73,095.82
<i>Cuentas por Pagar Electrocables</i>	205,522.60
<i>Cuentas x Pagar - Doltrex</i>	3,500.00
<i>Otras Ctas.por Pagar</i>	15,473.85

Total	<u>589,600.90</u>

OBLIGACIONES BANCARIAS POR PAGAR (C.P.).-

Al 31 de Diciembre de 2001 éstas cuentas se desglosan de la siguiente forma:

	<u>US.\$DOLARES</u>
<i>Banco Cofiec PMES 11115</i>	201,174.33
<i>Banco Bolivariano Op.#17681</i>	<u>320,000.00</u>
Total	<u>521,174.33</u>

OTROS PASIVOS CORRIENTES	56,488.59
---------------------------------	------------------

OBLIGACIONES POR PAGAR (L.P.)

Al 31 de Diciembre del 2001, la Cuenta por Pagar a Largo Plazo consistia en lo siguiente:

OBLIGACIONES BANCARIAS:

US.\$DOLARES

BANCO COFIEC

Operación # PMES 11115 (\$2'077.000)

1'687,562.50

TPR+ 2,13% de spread, tabla de amortización, pago trimestral de ints.y semestral de capital,cuarenta dividendos último dividendo vence 26/Marzo/2009

BANCO BOLIVARIANO

Operación # 17681

240,000.00

Tasa 12,5% anual fija, tabla de amortización, pago mensual De ints.y trimestral de capital, treinta dividendos último Dividendo vence 19/Agosto/2003.

OTRAS OBLIGACIONES:

YEAST V.B.,INC

1'570,000.00

FOUND INVESTMENT

280,000.00

Total

3'777,562.50

=====

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. Al cierre del informe de Auditoría, ésta cuenta tiene un total de \$468,000.00 dividido de la siguiente manera:

	<u>US.\$DOLARES</u>
Cable & Metal	153,640.00
Jorge Neme A.	146,960.00
José Barcelona Ch.	68,000.00
Electrocables C.A.	66,000.00
Carlos Pernigotti S.	33,400.00

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 2001 según el siguiente detalle:

PAGO DE IVA Y RETENCIONES:

<u>IVA</u>			<u>RETENCIONES</u>	
<u>Mes</u>	<u>Fecha/Presen.y pgo</u>	<u>Lugar /Pgo.</u>	<u>Fecha/Presen.y Pgo.</u>	<u>Lugar/Pgo.</u>
Enero	16/Mayo/01	Bco. Bolivariano	16/Mayo/01	Bco.Bolivariano
Febrero	16/Mayo/01	Bco. Bolivariano	16/Mayo/01	Bco.Bolivariano
Marzo	16/Mayo/01	Bco. Bolivariano	16/Mayo/01	Bco.Bolivariano
Abril	16/Mayo/01	Bco. Bolivariano	16/Mayo/01	Bco.Bolivariano
Mayo	18/Junio/01	Bco. Bolivariano	14/Junio/01	Bco.Bolivariano
Junio	16/Julio/01	Bco. Bolivariano	13/Julio/01	Bco.Bolivariano
Julio	16/Agosto/01	Bco. Bolivariano	15/Agosto/01	Bco.Bolivariano
Agosto	17/Sept/01	Bco. Bolivariano	14/Sept/01	Bco.Bolivariano
Septiembre	16/Oct/01	Bco. Bolivariano	15/Oct/01	Bco.Bolivariano
Octubre	15/Nov/01	Bco. Bolivariano	15/Nov/01	Bco.Bolivariano
Noviembre	17/Dic/01	Bco.Bolivariano	17/Dic/01	Bco.Bolivariano
Diciembre	16/Enero/02	Bco.Bolivariano	15/Enero/02	Bco.Bolivariano