

*EXPEDIENTE 80153-98*

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

***ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006***

***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 de 2006, 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 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.*

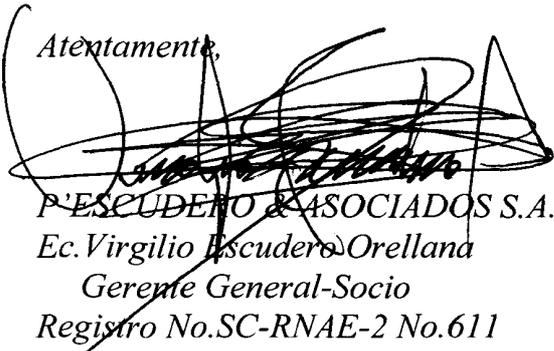
30 ABR 2007

*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 COPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A. al 31 de Diciembre de 2006, 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.  
Ec. Virgilio Escudero Orellana  
Gerente General-Socio  
Registro No. SC-RNAE-2 No. 611



*Guayaquil, 9 de Marzo del 2.007*

**KOBREC**  
**CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

**ACTIVO**

<u><b>ACTIVO CORRIENTE</b></u>	<u><b>US.\$</b></u>
<u><b>DOLARES</b></u>	
<i>Caja y Bancos</i>	14.009,23
<i>Cuentas y Documentos por Cobrar (Clientes)</i>	2'885.065,55
<i>Otras Cuentas por Cobrar</i>	34.780,35
<i>Inventario de Suministros y Materiales</i>	8.363,51
<i>Inventario de Repuestos, Herramientas y Accesorios</i>	14.049,27
<i>Otros Activos Corrientes</i>	<u>383.384,17</u>
 <b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>	 <b>3'339.652,08</b>
 <u><b>ACTIVO FIJO</b></u>	
<i>Edificios e Instalaciones</i>	309.165,21
<i>Maquinarias &amp; Equipos</i>	4'231.603,70
<i>Equipos de Oficina</i>	5.345,25
<i>Muebles y Enseres</i>	1.733,14
<i>Vehículos</i>	22.749,19
<i>Equipos y Accesorios</i>	174.777,28
<i>Accesorios Varios</i>	503,00
<i>Menos: Depreciación Acumulada</i>	<u>1'899.476,85</u>
 <b>TOTAL DEL ACTIVO FIJO</b>	 <b>2'846.399,92</b>
 <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	 <b>6'186.052,00</b>



**KOBREC**  
**CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006**

**PASIVO**

**PASIVO CORRIENTE**

**US.\$ DOLARES**

<i>Cuentas por Pagar</i>	270.299,17
<i>Obligaciones Bancarias</i>	255.848,39
<i>Otros Pasivos Corrientes</i>	<u>22.775,46</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>548.923,02</u></b>

**PASIVO NO CORRIENTE**

<i>Obligaciones Bancarias</i>	389.437,50
<i>Otras Obligaciones a Largo Plazo</i>	<u>2'516.166,70</u>
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>2'905.604,20</u></b>

**PATRIMONIO**

<i>Capital Social</i>	468.000,00
<i>Reserva de Capital</i>	1'353.025,25
<i>Resultado Ejercicios Anteriores (Pérdida)</i>	(827.192,50)
<i>Resultado del Ejercicio</i>	<u>1'737.692,03</u>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b><u>2'731.524,78</u></b>

<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u><u>6'186.052,00</u></u></b>
--------------------------------------	-----------------------------------



**KOBREC**  
**CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1/ENERO AL 31/DICIEMBRE DEL 2006**

**INGRESOS**

**US.\$ DOLARES**

*Ventas Netas y/o Exportaciones* 10'030.867,36

**TOTAL INGRESOS** **10'030.867,36**

*Menos: Costo de Ventas* 7'771.862,85

**UTILIDAD BRUTA** **2'259.004,51**

**GASTOS DE OPERACION**

<i>Gastos de Ventas</i>	64.785,20	
<i>Gastos de Exportación</i>	10.012,03	
<i>Gastos de Administración</i>	181.626,17	
<i>Gastos Financieros</i>	<u>264.889,08</u>	<u><b>521.312,48</b></u>

**UTILIDAD DEL EJERCICIO** **1'737.692,03**



**KOBREC**  
**CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**  
**(U.S.\$ DOLARES)**

	<b>Capital</b>	<b>Reserv. De Capital</b>	<b>Resultado Ejerc. Ant.</b>	<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31Dic/2005</b>	468.000,00	1'353.025,25	-827.192,50	1'043.098,78	2'036.931,53
<i>Amortización Pérdidas Ac.</i>					-0-
<i>15% Partic. Trabajadores</i>				- 156.464,82	- 156.464,82
<i>25% Impto. Renta</i>				- 221.658,49	- 221.658,49
<i>Ctas.x Pagar Accionistas</i>				- 664.975,47	- 664.975,47
<i>Utilidad del Ejercicio</i>				1'737.692,03	1'737.692,03
<b>SUMAN</b>	<b>468.000,00</b>	<b>1'353.025,25</b>	<b>-827.192,50</b>	<b>1'737.692,03</b>	<b>2'731.524,78</b>

**KOBREC**  
**CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.**  
**NOTAS AL ESTADO FINANCIERO POR EL**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

**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 los Estados Financieros están presentados a sus costos históricos acogiéndose 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 2006 y los saldos al 31/Diciembre de 2006 son:

	Costo 31-12-2005	Adiciones	Ajustes y reclasificaciones	Saldos 31/Dic/06
<b>(US.\$ DOLARES)</b>				
Edificios	178.613,91		-	178.613,91
Instalaciones	130.551,30		-	130.551,30
Maquinarias & Equipos	4'231.603,70	-	-	4'231.603,70
Equipos de Oficina	5.635,68	1.465,00	-1.755,43	5.345,25
Muebles y Enseres	1.733,14	-	-	1.733,14
Vehículos	22.749,19	-	-	22.749,19
Equipos y Accesorios	174.134,28	643,00	-	174.777,28
Accesorios Varios	503,00			503,00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4'745.524,20</b>	<b>2.108,00</b>	<b>-1.755,43</b>	<b>4'745.876,77</b>
<b>Menos: Deprec. Acum.</b>	<b>-1'440.085,77</b>	<b>-460.056,28</b>	<b>665,20</b>	<b>-1'899.476,85</b>
<b>TOTALES:</b>	<b>3'305.438,43</b>	<b>-457.948,28</b>	<b>-1.090,23</b>	<b>2'846.399,92</b>

## **CAJA Y BANCOS.-**

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

	<u><b>US.\$DOLARES</b></u>
<i>Caja menor</i>	200,00
<i>Banco Bolivariano</i>	13.388,16
<i>Banco Internacional</i>	421,07
	-----
<b>TOTAL</b>	<u><u><b>14.009,23</b></u></u>

## **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.-**

*Al cierre del ejercicio económico, del 31 de Diciembre del 2006 ésta cuenta se desglosa de la siguiente forma:*

*Planillas por Cobrar Clientes \$ 2'885.065,55*



### **OTRAS CUENTAS POR COBRAR.--**

*Al cierre del ejercicio económico, del 31 de Diciembre de 2006, éstas cuentas se desglosan de la siguiente forma:*

	<b><u>US.\$ DOLARES</u></b>
<i>Cuentas por Cobrar Accionistas</i>	13.320,00
<i>Cuentas por Cobrar Empleados</i>	10.535,37
<i>Cuentas por Cobrar-Corpei</i>	4.364,90
<i>Varios</i>	<u>6.560,08</u>
<b>Total</b>	<b><u><u>34.780,35</u></u></b>

### **INVENTARIOS.-**

*La cuenta Inventarios se descompone de la siguiente manera al cierre del ejercicio económico esto es al 31 de Diciembre del 2006*

	<b><u>US.\$ DOLARES</u></b>
<i>Inventario de Suministros y Materiales</i>	8.363,51
<i>Inventario de Repuestos,Herram.y Accesorios</i>	<u>14.049,27</u>
<b>Total</b>	<b><u><u>22.412,78</u></u></b>

**CUENTAS POR PAGAR.-**

Al 31 de Diciembre de 2006 éstas cuentas se desglosan de la siguiente forma:

	<b><u>US.\$ DOLARES</u></b>
Proveedores	76.867,25
Cuentas por Pagar Accionistas	39.414,09
Cuentas por Pagar Electrocables	43.342,52
Otras Cuentas por Pagar	<u>110.675,31</u>
<b>Total</b>	<b><u>270.299,17</u></b>

**OBLIGACIONES BANCARIAS POR PAGAR.-**

Al 31 de Diciembre de 2006 éstas cuentas se desglosan de la siguiente forma:

	<b><u>US.\$DOLARES</u></b>
Banco Cofiec PMES 11115	255.848,39

**OTROS PASIVOS CORRIENTES**



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

*Al 31 de Diciembre del 2006, la Cuenta por Pagar a Largo Plazo consistía en lo siguiente:*

**OBLIGACIONES BANCARIAS:**

**US. \$DOLARES**

**BANCO COFIEC**

**Operación # PMES 11115 (\$2'077.000)**  
*TPR+ 2,13% de spread, tabla de amortización, pago  
trimestral de ints.y semestral de capital,cuarenta dividendos  
último dividendo vence 26/Marzo/2009*

389.437,50

**OTRAS OBLIGACIONES:**

*YEAST V.B.,INC*  
*CABLE & METAL*  
*FOUND INVESTMENT*

1'636.166,70

600.000,00

280.000,00

**Total**

**2'905.604,20**

---

---



### **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 Auditoria, ésta cuenta tiene un total de \$468.000,00 dividido de la siguiente manera:

	<b><u>US.\$DOLARES</u></b>
Cable & Metal	101.402,40
Jorge Neme A.	146.960,00
José Barcelona Ch.	68.000,00
Electrocables C.A.	66.000,00
Carlos Pernigotti S.	33.400,00
Ing.Chemel Neme M.	26.118,80
Ing.Luis Neme M	<u>26.118,80</u>
<b>Total</b>	<b><u>468.000,00</u></b>

La Compañía KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A., ha pagado el IVA y RETENCIONES referente al ejercicio 2006 según el siguiente detalle:

### **PAGO DE IVA Y RETENCIONES:**

<b><u>IVA/2006</u></b>			<b><u>RETENCIONES/2006</u></b>	
<b><u>Mes</u></b>	<b><u>Fecha/Presentac.y pgo</u></b>	<b><u>Lugar /Pgo.</u></b>	<b><u>Fecha/Present.y Pgo.</u></b>	<b><u>Lugar/Pgo.</u></b>
Enero	16/Feb/06	Bco.Bolivariano	16/Feb/06	Bco.Bolivariano
Febrero	16/Marzo/06	Bco.Internacional	16/Marzo/06	Bco.Internacional
Marzo	17/Abril/06	BcoInternacional	17/Abril/06	BcoInternacional
Abril	16/Mayo/06	Bco.Internacional	16/Mayo/06	BcoInternacional
Mayo	16/Junio/06	Bco. Bolivariano	16/Junio/06	Bco.Bolivariano
Junio	17Julio/06	Bco.Internacional	17/Julio/06	Bco.Internacional
Julio	16/Agosto/06	Bco. Bolivariano	16/Agosto/06	Bco.Bolivariano
Agosto	18/Sept/06	Bco.Bolivariano	18/Sept/06	Bco.Bolivariano
Septiembre	16/Oct/06	Bco. Internacional	16/Oct/06	Bco.Bolivariano
Octubre	16/Nov/06	Bco.Bolivariano	16/Nov/06	Bco.Bolivariano
Noviembre	18Dic/06	Bco.Bolivariano	18/Dic/06	*Bco.Bolivariano
Diciembre	16/Enero/07	Bco.Bolivariano	16/Enero/07	Bco.Bolivariano

**KOBREC S.A.**

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS MESES DE ENERO 01 A DICIEMBRE DEL 2006  
(Expresado en de dólares de E.U.A.)**

**FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN:**

Utilidad Neta proveniente del incremento del Patrimonio	694,593
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación	
Depreciación	459,391
	<hr/>
	<b>1,153,984</b>

**CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS**

**Activos**

**(Aumento) :**

Cuentas por cobrar	-	1,245,649
Otras cuentas por cobrar	-	680
Otros Activos	-	115,052

**Disminución :**

Inventarios		4,448
Otros Activos corrientes		770,025

**Pasivos**

**Aumento (disminución)**

Cuentas por pagar	-	297,564
Otros Pasivos Corrientes		5,920
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<hr/> <b>275,432</b> <hr/>

**FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE INVERSION:**

Adiciones, Ajustes y/o reclasificaciones de activo Fijo	-	353
	-	<hr/> <b>353</b> <hr/>

**FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:**

**Largo Plazo**

Obligaciones Bancarias	-	259,625
Otras Obligaciones		724,040

**Corto Plazo**

Obligaciones Bancarias	-	845,000
------------------------	---	---------

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento

**AUMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO  
EFECTIVO A INICIO DEL AÑO  
EFECTIVO Y EQUIV. DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO**

