

EXPEDIENTE 80153-98

KOBREC
Corporación Ecuatoriana del Cobre S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

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 2007, 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.

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 2007, 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, AUDITORES EXTERNOS S.A.

Ec. Virgilio Escudero Orellana

Gerente General-Socio

Registro No. SC-RNAE-2 No. 611

Guayaquil, 11 de Marzo del 2.008



KOBREC
CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

ACTIVO		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		<u>US.\$ DOLARES</u>
Caja y Bancos		18.604,60
Cuentas y Documentos por Cobrar (Clientes)		242.085,00
Otras Cuentas por Cobrar		28.992,67
Inventario de Suministros y Materiales		8.129,64
Inventario de Repuestos, Herramientas y Accesorios		28.040,05
Otros Activos Corrientes		<u>1'074.015,22</u>
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		<u>1'399.867,18</u>
<u>ACTIVO FIJO</u>		
Edificios e Instalaciones		394.836,67
Maquinarias & Equipos		4'231.603,70
Equipos de Oficina		5.564,13
Muebles y Enseres		1.733,14
Vehículos		22.749,19
Equipos y Accesorios		174.983,03
Accesorios Varios		503,00
Menos: Depreciación Acumulada		<u>1'939.698,39</u>
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		<u>2'892.274,47</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u><u>4'292.141,65</u></u>

KOBREC
CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007



PASIVO

<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>US.\$DOLARES</u>
<i>Cuentas por Pagar</i>	121.937,47
<i>Obligaciones Bancarias</i>	455.848,39
<i>Otras Obligaciones a corto Plazo</i>	2'204.821,77
<i>Otros Pasivos Corrientes</i>	9.880,07
<i>Anticipos a Clientes</i>	<u>2.228,93</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>2'794.716,63</u>

PASIVO NO CORRIENTE

<i>Obligaciones Bancarias</i>	129.812,50
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>129.812,50</u>

PATRIMONIO

<i>Capital Social</i>	468.000,00
<i>Reserva de Capital</i>	1'353.025,25
<i>Resultado Ejercicios Anteriores (Pérdida)</i>	(444.192,50)
<i>Resultado del Ejercicio (Pérdida)</i>	(9.220,23)
TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>1'367.612,52</u>

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>4'292.141,65</u></u>
--------------------------------------	-----------------------------------

KOBREC
CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1/ENERO AL 31/DICIEMBRE DEL 2007

INGRESOS

US.\$ DOLARES

<i>Ventas Netas y/o Exportaciones</i>	1'057.068,79
---------------------------------------	--------------

TOTAL INGRESOS	1'057.068,79
-----------------------	---------------------

<i>Menos: Costo de Ventas</i>	<u>446.401,61</u>
-------------------------------	-------------------

UTILIDAD BRUTA	610.667,18
-----------------------	-------------------

GASTOS DE OPERACION

<i>Gastos de Ventas</i>	146.106,17	
<i>Gastos de Exportación</i>	324,37	
<i>Gastos de Administración</i>	229.659,19	
<i>Gastos Financieros</i>	<u>243.797,68</u>	<u>619.887,41</u>

PERDIDA DEL EJERCICIO	(9.220,23)
------------------------------	--------------------

KOBREC
CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(US.\$ DOLARES)

	<i>Capital</i>	<i>Reserv. De Capital</i>	<i>Resultado Ejerc.Ant.</i>	<i>Resultado del Ejercicio</i>	<i>Total</i>
Saldo al 31Dic/2006	468.000,00	1'353.025,25	-827.192,50	1'737.692,03	2'731.524,78
<i>Amortización Pérdidas</i>			+383.000,00	- 383.000,00	-0-
<i>15% Partic.Trabajadores</i>				- 203.203,80	- 203.203,80
<i>25% Impto.Renta</i>				- 287.872,06	- 287.872,06
<i>Ctas.x Pagar Accionistas</i>				- 863.616,17	- 863.616,17
<i>Pérdida del Ejercicio</i>				- 9.220,23	- 9.220,23
SUMAN	468.000,00	1'353.025,25	-444.192,50	- 9.220,23	1'367.612,52

KOBREC
CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A.
NOTAS AL ESTADO FINANCIERO POR EL
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

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 2007 y los saldos al 31/Diciembre de 2007 son:

	Costo 31-12-2006	Adiciones	Ajustes y reclasificaciones	Saldos 31/Dic/07
(US.\$ DOLARES)				
<i>Edificios</i>	178.613,91		84.941,81	263.555,72
<i>Instalaciones</i>	130.551,30	729,65	-	131.280,95
<i>Maquinarias & Equipos</i>	4'231.603,70	-	-	4'231.603,70
<i>Equipos de Oficina</i>	5.345,25	218,88	-	5.564,13
<i>Muebles y Enseres</i>	1.733,14	-	-	1.733,14
<i>Vehículos</i>	22.749,19	-	-	22.749,19
<i>Equipos y Accesorios</i>	174.777,28	205,75	-	174.983,03
<i>Accesorios Varios</i>	503,00	-	-	503,00
TOTAL ACTIVO	4'745.876,77	1.154,28	84.941,81	4'831.972,86
Menos: Deprec.Acum.	-1'899.476,85	- 40.221,54	-	-1'939.698,39
TOTALES:	2'846.399,92	- 39.067,26	84.941,81	2'892.274,47

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 Bolivariano</i>	18.404,60

TOTAL	<u>18.604,60</u>

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.-

Al cierre del ejercicio económico, del 31 de Diciembre del 2007 ésta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

Planillas por Cobrar Clientes \$ 242.085,00

OTRAS CUENTAS POR COBRAR.-

Al cierre del ejercicio económico, del 31 de Diciembre de 2007 el saldo de éstas cuentas son:

US.\$ DOLARES

OTRAS CUENTAS POR COBRAR	28.992,67
---------------------------------	------------------

INVENTARIOS.-

La cuenta Inventarios se descompone de la siguiente manera al cierre del ejercicio económico esto es al 31 de Diciembre del 2007

US.\$ DOLARES

<i>Inventario de Suministros y Materiales</i>	<i>8.129,64</i>
<i>Inventario de Repuestos, Herram. y Accesorios</i>	<i><u>28.040,05</u></i>
Total	<u><u>36.169,69</u></u>

IMPORTACIONES EN TRANSITO.-

Al cierre del ejercicio económico, del 31 de Diciembre de 2007 éstas cuentas se desglosan de la siguiente forma:

US.\$ DOLARES

<i>Material Refractario-Allied Mineral</i>	<i>1.153,00</i>
--	-----------------

CUENTAS POR PAGAR.-

Al 31 de Diciembre de 2007 éstas cuentas se desglosan de la siguiente forma:

	<u>US.\$ DOLARES</u>
<i>Proveedores y Otras Cuentas por Pagar</i>	778.589,17
<i>Cuentas por Pagar Doltrex</i>	130.000,00
<i>Cuentas por Pagar YEAST V.B.,INC</i>	1'148.050,14
<i>Cuentas por Pagar Found Investment</i>	280.000,00
Total	<u>2'336.639,31</u>

OBLIGACIONES BANCARIAS POR PAGAR.-

Al 31 de Diciembre de 2007 éstas cuentas se desglosan de la siguiente forma:

	<u>US.\$DOLARES</u>
<i>Banco Cofiec PMES 11115</i>	255.848,39
<i>Banco Bolivariano Op.No.85071</i>	<u>200.000,00</u>
Total	<u>455.848,39</u>

OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO.-

Al 31 de Diciembre del 2007, la Cuenta por Pagar a Largo Plazo consistía en lo siguiente:

OBLIGACIONES BANCARIAS:

US.\$DOLARES

BANCO COFIEC

Operación # PMES 11115 (\$2'077.000)

129.812,50

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

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>
<i>Cable & Metal</i>	101.404,00
<i>Jorge Neme A.</i>	146.960,00
<i>José Barcelona Ch.</i>	68.000,00
<i>Electrocables C.A.</i>	66.000,00
<i>Carlos Pernigotti S.</i>	33.400,00
<i>Ing.Chemel Neme M.</i>	26.118,00
<i>Ing.Luis Neme M</i>	<u>26.118,00</u>
Total	<u><u>468.000,00</u></u>

La Compañía KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A., ha pagado el IVA y RETENCIONES referente al ejercicio 2007 según el siguiente detalle:

PAGO DE IVA Y RETENCIONES:

<u>IVA/2007</u>			<u>RETENCIONES/2007</u>	
<u>Mes</u>	<u>Fecha/Presentac.y pgo</u>	<u>Lugar /Pgo.</u>	<u>Fecha/Present.y Pgo.</u>	<u>Lugar/Pgo.</u>
Enero	16/Feb/07	Bco.Bolivariano	16/Feb/07	Bco.Bolivariano
Febrero	16/Marzo/07	Bco.Bolivariano	16/Marzo/07	Bco.Bolivariano
Marzo	16/Abril/07	Bco.Bolivariano	16/Abril/07	Bco.Bolivariano
Abril	16/Mayo/07	Bco.Bolivariano	16/Mayo/07	Bco.Bolivariano
Mayo	18/Junio/07	Bco.Bolivariano	18/Junio/07	Bco.Bolivariano
Junio	16/Julio/07	Bco.Bolivariano	16/Julio/07	Bco.Bolivariano
Julio	16/Agosto/07	Bco.Bolivariano	16/Agosto/07	Bco.Bolivariano
Agosto	17/Sept/07	Bco.Bolivariano	17/Sept/07	Bco.Bolivariano
Septiembre	15/Oct/07	Bco.Bolivariano	16/Oct/07	Bco.Bolivariano
Octubre	16/Nov/07	Bco.Bolivariano	16/Nov/07	Bco.Bolivariano
Noviembre	17Dic/07	Bco.Bolivariano	17/Dic/07	Bco.Bolivariano
Diciembre	16/Enero/08	Bco.Bolivariano	16/Enero/08	Bco.Bolivariano

KOBREC S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS MESES DE ENERO 01 A DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en de dólares de E.U.A.)****FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN:**

Utilidad Neta proveniente del incremento del Patrimonio	-	1,363,912
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Depreciación		40,222
	-	<u>1,323,691</u>

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS**Activos****(Aumento) :**

Inventarios	-	13,757
Importaciones en tránsito	-	1,153
Otros Activos corrientes	-	787,183
Otros Activos		

Disminución :

Cuentas por cobrar clientes		2,642,981
Con la Administración Tributaria		97,705
Otras cuentas por cobrar		5,788

Pasivos**Aumento (disminución)**

Cuentas por pagar		2,038,842
Otros Pasivos Corrientes		4,722
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>2,664,254</u>

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE INVERSIÓN:

Adiciones, Ajustes y/o reclasificaciones de activo Fijo	-	86,096
	-	<u>86,096</u>

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:**Largo Plazo**

Obligaciones Bancarias	-	259,625
Otras Obligaciones	-	2,516,167

Otros pasivos		2,229
---------------	--	-------

Corto Plazo

Obligaciones Bancarias		200,000
------------------------	--	---------

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	-	<u>2,573,563</u>
--	---	------------------

AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO		4,595
EFFECTIVO A INICIO DEL AÑO		14,009
EFFECTIVO Y EQUIV. DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		<u>18,605</u>