INFORME DE ADMINISTRACION

La Sociedad Anónima KOBREC CORPORACION ECUATORIANA DEL COBRE S.A., se constituyó el 27 de Enero de 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.

Capital autorizado US.$800.000,00; Capital suscrito y pagado US.$468.000,00 dividido en 1'170.000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominado de US.$0,40 cada acción.

KOBREC S.A. ha cumplido con todo lo dispuesto por la Junta de accionistas.

KOBREC S.A. continuó durante éste periodo con sus actividades operativas relativas a la producción, ventas y otras gestiones inherentes a la actividad industrial, optimizando los recursos materiales, administrativos y financieros de la compañía.

En lo laboral, societario y tributario, etc. La empresa ha dado cumplimiento a lo que disponen las leyes pertinentes.

Atentamente

FERNANDO BERMEO CHAVEZ
GERENTE GENERAL

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
06 MAY 2011
José Hernández
GUAYAQUIL

INSTRUCTIVO

Identificación de la Compañía.- Kobrec S.A. constituida el 27 de Enero de 1998. Esta inscrito en el Registro de Mercado de Valores como Emisor Privado del sector no financiero según resolución No.08-G-IMV-8852 del 23 de Diciembre del 2008, la compañía se dedica a la transformación y comercialización de productos de cobre .Podrá en general realizar y ejecutar toda clase de actos y contratos relacionados con su objeto social, así como la importación de materias primas y exportación de productos elaborados y, además, todos aquellos permitidos por las leyes ecuatorianas.

Notas explicativas a los estados Financieros.

Principales principios y/o practicas contables.

Unidad Monetarias.- Dólar.

A partir del 1o de abril del 2000 por expresas disposiciones de la revolución SB-SC-SRI-01 del superintendente de Bancos, Superintendencias de Cias y del SRI 31 de Marzo del 2000, publicado en el registro oficial #57 del 13 de Abril/2000.

Valuación de Inventarios.- Los inventarios se encuentran valorados al costo promedio de adquisición y no mayor al valor del mercado.

Propiedad, Planta y Equipos.- Las propiedades y equipo de la compañía están registrada al precio de costo de adquisición y ajustado conforme a la resolución No SB-SC-SRI-01 publicada en el registro oficial No57 del 13 de Abril del 2000.

Adicionalmente KOBREC S.A., de acuerdo a lo que indica Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptó la NIC 16 Activos Fijos, utilizando el Modelo del Coste para la Maquinaria, Con relación al Activo Fijo Edificios, se procedió a la contratación de un Perito Avaluador autorizado por la Superintendencia de Cias,

Fernando Bermeo Ch.
Gerente General

Reyna Raza Bobadilla
Contadora General

Reconocimiento de Ingresos:

Reconocimientos de Ingresos y Gastos: Se reconoce los ingreso y gastos realizados y de los devengados en cada ejercicio. El costo de venta se obtiene del costo promedio de adquisición no mayor al valor del mercado.

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.-

Al corte de éste periodo, esto es al 31/Diciembre/2010, ésta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

Planillas por Cobrar Clientes $ 157.952,86

OTRAS CUENTAS POR COBRAR.-

Al corte de éste periodo, esto es al 31/Diciembre/2010, ésta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	US.$ DOLARES
Cuentas por Cobrar Accionistas	6.327.54
Cuentas por Cobrar Empleados	9.553,95
Otros	5.662,77
Total	**21.544,26**

INVENTARIOS.-

La cuenta Inventarios se descompone de la siguiente manera al corte de éste periodo 31/Diciembre/2010:

	US.$ DOLARES
Inventario de Suministros y Materiales	12.150,68
Inventario de Reptos,Herram.y Accesorios	56.403,88
Total	**68.554,56**

El movimiento de la Cuenta Propiedades y Equipos del durante el año/2010 y los saldos al 31/Diciembre del 2010 son:

	Costo 31-12-2009	*Adiciones*	*Ajustes y reclasificaciones*	*Revaluaciones Niif*	*Saldos 31/Dic/10*
			(US.$ DOLARES)		
Edificios	*263.555,72*	-	-	*650.217,06*	*913.772,78*
Instalaciones	*134.147,45*	-	-	-	*134.147,45*
Maquinarias & Equipos	*4'231.603,70*	-	-	-	*4'231.603,70*
Equipos de Oficina	*5.340,68*	*200,00*	*-183,93*	-	*5.356,75*
Muebles y Enseres	*1.843,14*	-	-	-	*1.843,14*
Vehículos	*22.749,19*	-	-	-	*22.749,19*
Equipos y Accesorios	*175.379,75*	*1.350,00*	-	-	*176.729,75*
Accesorios Varios	*377,34*	-	-	-	*377,34*
TOTAL ACTIVO	***4'834.996,97***	***1.550,00***	***- 183,93***	***650.217,06***	***5'486.580,10***
Menos: Deprec.Acum.	***- 2'482.905,36***	***-197.952,97***	***+ 45,98***	***-248.532,90***	***-2'929.345,25***
TOTALES:	***2'352.091,61***	***-196.402,97***	***- 137,95***	***401.684,16***	***2'557.234,85***

CUENTAS POR PAGAR.-

Al 31 de Diciembre del 2010 éstas cuentas se desglosan de la siguiente forma:

	US.$ DOLARES	
Cuentas por Pagar Proveedores	40.084,65	
Cuentas por Pagar Empleados	12.197,83	
Cuentas por Pagar Iess	3.661,47	
Cuentas por Pagar SRI	6.998,82	
Cuentas por Pagar Accionistas	42.260,92	
Otras Cuentas por Pagar	10.183,85	115.387,54
Emisión de Obligaciones a C.Plazo		999.999,99
Obligaciones Bancarias		380.000,00
Otros Pasivos Corrientes		14.783,86
Total Pasivo Corriente		**1'150.171,39**

OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO.-

Al 31 de Diciembre del 2010 ésta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	US.$DOLARES
Emisión de Obligaciones a Largo Plazo	**875.000,05**

ANALISIS HORIZONTAL

Se aprecia un incremento del 2,57% en el Activo Corriente debido a, principalmente, un aumento en el Disponible –Caja Bancos-.

Respecto al Pasivo Corriente se muestra un aumento del 100% que tiene relación a Fondos Provenientes de Colocación de la Emisión de Obligaciones y por Obligaciones Bancarias, y por otra parte se registra una disminución en el Pasivo No Corriente relacionada con Emisión de Obligaciones.

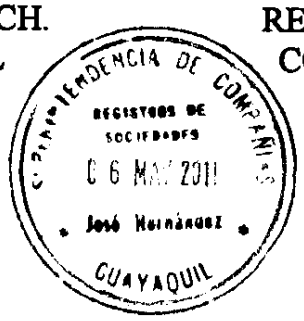
ANALISIS VERTICAL

En el Activo Corriente se disminuyó en el 1,30% en la participación porcentual del total del Activo, el cual insidió la disminución en Otras Cuentas por Cobrar y en Inventarios.

En el Pasivo Corriente se muestra un aumento del 18,53% debido en parte a los fondos provenientes del saldo de las Colocaciones de Emisión de Obligaciones y Obligaciones Bancarias y a su vez en el Pasivo a Largo Plazo disminuyó del 21,60% correspondientes a Emisión de Obligaciones no corrientes.

FERNANDO BERMEO CH.
GERENTE GENERAL

REYNA RAZA B.
CONTADORA



ANALISIS HORIZONTAL:

CUENTAS	SALDO AL 31/DIC/09	SALDO AL 31/DIC/10	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
ACTIVO				
CAJA BANCOS	319.27	22,942.12	22,622.85	7,085.81
CTAS. Y DOC. POR COBRAR (CLIENTES)	112,006.40	157,952.86	45,946.46	41.02
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	113,672.66	78,447.88	-35,224.78	-30.99
INVENTARIOS	71,864.50	68,554.56	-3,309.94	-4.61
IMPORTACIONES EN TRANSITO	1,229.26	2,532.15	1,302.89	105.99
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	13,817.43	13,820.76	3.33	0.02
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	904,489.35	904,411.64	-77.71	-0.01
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,217,398.87	1,248,661.97	31,263.10	2.57
ACTIVO FIJO				
EDIFICIOS E INSTALACIONES	397,703.17	1,047,920.23	650,217.06	163.49
MAQUINAR. MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS	4,414,544.61	4,415,910.68	1,366.07	0.03
VEHICULOS	22,749.19	22,749.19	0.00	0.00
DEPRECIACION ACUMULADA	-2,482,905.36	-2,929,345.25	-446,439.89	17.98
TOTAL ACTIVO FIJO	2,352,091.61	2,557,234.85	205,143.24	181.50
TOTAL DEL ACTIVO	3,569,490.48	3,805,896.82	236,406.34	6.62
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	80,766.33	40,084.65	-40,681.68	-50.37
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	83,200.00	14,783.86	-68,416.14	-82.23
OBLIGACIONES EMITIDAS	523,333.32	999,999.99	476,666.67	91.08
OBLIGACIONES BANCARIAS	0	380,000.00	380,000.00	
OTROS PASIVOS CORRIENTES	67,767.29	75,302.89	7,535.60	11.12
TOTAL PASIVO CORRIENTE	755,066.94	1,510,171.39	755,104.45	100.00
PASIVO NO CORRIENTE				
OBLIGACIONES EMITIDAS	1,591,666.69	875,000.05	-716,666.64	-45.03
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,591,666.69	875,000.05	-716,666.64	-45.03
TOTAL DEL PASIVO	2,346,733.63	2,385,171.44	38,437.81	1.64
PATRIMONIO NETO				
CAPITAL SUSCRITO Y/0 ASIGNADO	468,000.00	468,000.00	0.00	0.00
AUMENTO DE CAPITAL EN TRAMITE	0.00	0.00	0.00	
REINVERSION	0.00	0.00	0.00	
RESERVAS	0.00	0.00	0.00	
RESERVAS LEGAL Y DE CAPITAL	1,353,025.25	909,722.75	-443,302.50	-32.76
SUPERAVIT POR REVALUACION	0.00	430,969.43	430,969.43	
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	-452,522.73	-154,965.91	297,556.82	-65.76
UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO	-145,745.67	-233,000.89	-87,255.22	59.87
TOTAL PATRIMONIO NETO	1,222,756.85	1,420,725.38	197,968.53	16.19
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,569,490.48	3,805,896.82	236,406.34	6.62

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
06 MAY 2011
GUAYAQUIL

ANALISIS VERTICAL:

CUENTAS	SALDO AL 31/DIC/09	%	SALDO AL 31/DIC/10	%
ACTIVO				
CAJA BANCOS	319.27	0.01	22,942.12	0.60
CTAS. Y DOC. POR COBRAR (CLIENTES)	112,006.40	3.14	157,952.86	4.15
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	113,672.66	3.18	78,447.88	2.06
INVENTARIOS	71,864.50	2.01	68,554.56	1.80
IMPORTACIONES EN TRANSITO	1,229.26	0.03	2,532.15	0.07
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	13,817.43	0.39	13,820.76	0.36
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	904,489.35	25.34	904,411.64	23.76
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,217,398.87	34.11	1,248,661.97	32.81
ACTIVO FIJO				
EDIFICIOS E INSTALACIONES	397,703.17	11.14	1,047,920.23	27.53
MAQUINAR. MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS	4,414,544.61	123.67	4,415,910.68	116.03
VEHICULOS	22,749.19	0.64	22,749.19	0.60
DEPRECIACION ACUMULADA	-2,482,905.36	-69.56	-2,929,345.25	-76.97
TOTAL ACTIVO FIJO	2,352,091.61	65.89	2,557,234.85	67.19
TOTAL DEL ACTIVO	3,569,490.48	100.00	3,805,896.82	100.00
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	80,766.33	2.26	40,084.65	1.05
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	83,200.00	2.33	14,783.86	0.39
OBLIGACIONES EMITIDAS	523,333.32	14.66	999,999.99	26.28
OBLIGACIONES BANCARIAS	-	0.00	380,000.00	9.98
OTROS PASIVOS CORRIENTES	67,767.29	1.90	75,302.89	1.98
TOTAL PASIVO CORRIENTE	755,066.94	21.15	1,510,171.39	39.68
PASIVO NO CORRIENTE				
OBLIGACIONES EMITIDAS	1,591,666.69	44.59	875,000.05	22.99
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1,591,666.69	44.59	875,000.05	22.99
TOTAL DEL PASIVO	2,346,733.63	65.74	2,385,171.44	62.67
PATRIMONIO NETO				
CAPITAL SUSCRITO Y/0 ASIGNADO	468,000.00	13.11	468,000.00	12.30
AUMENTO DE CAPITAL EN TRAMITE	0.00	0.00	0.00	0.00
REINVERSION	0.00	0.00	0.00	0.00
RESERVAS	0.00	0.00	0.00	0.00
RESERVAS LEGAL Y DE CAPITAL	1,353,025.25	37.91	909,722.75	23.90
SUPERAVIT POR REVALUACION	0.00	0.00	430,969.43	11.32
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	-452,522.73	-12.68	-154,965.91	-4.07
UTILIDAD (PERDIDA) DEL PERIODO	-145,745.67	-4.08	-233,000.89	-6.12
TOTAL PATRIMONIO NETO	1,222,756.85	34.26	1,420,725.38	37.33
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,569,490.48	100.00	3,805,896.82	100.00

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
16 MAY 2011
José Hernández
CUAYAQUIL

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 para emitir Obligaciones por un monto de US.$3'000.000,00 de los cuales al 31/Dic/2010 ya se encuentran colocados la totalidad de la Emisión y se encuentran en circulación el valor de US.$1'875.000,04 distribuidas en Clase A y C respectivamente los cuales se encuentran inscritos bajo el No.2008-2-02-00700 en el Registro de Mercado de Valores.

EXPLICACIONES EFECTOS DE LA NIIF.-

KOBREC S.A., adoptó como Política el Modelo de Coste para el Activo Fijo Maquinaria conforme lo indica la Norma NIC 16 Activos Fijos en el Párrafo 29 y definido en el Párrafo 30.

Con relación al Activo Fijo Edificios, y con base al valor del avalúo en función del valor neto se ajustó como revaluación Neta para éste Activo el valor de $430.969,43 al 31/Dic/10 con crédito al Patrimonio a la cuenta Superávit de Revaluación.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
06 MAY 2011
José Hernández
GUAYAQUIL

FERNANDO BERMEO CH.
GERENTE GENERAL

CERTIFICACIÓN

Por medio de la presente certificamos que al 31 de Diciembre del 2010, el desglose de los Activos de la Compañía KOBREC S.A., es el siguiente:

ACTIVOS TOTALES	*US$*	*3'805.896,82*
ACTIVOS DIFERIDOS	*US$*	*0,00*
ACTIVOS GRAVADOS	*US$*	*0,00*

Al 31 de Diciembre del 2010 el saldo por pagar de la 1era Emisión de obligaciones en circulación es de US $ 1'875.000,04

Toda la información contenida aquí, es veras y fidedigna

Guayaquil, Diciembre 31 del 2010

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
06 MAY 2011
José Hernández
GUAYAQUIL

FERNANDO BERMEO CH.
GERENTE GENERAL