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

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 457 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/2012, ésta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

Planillas por Cobrar Clientes $ 154.021,87

OTRAS CUENTAS POR COBRAR.-

Al corte de éste periodo, esto es al 31/Diciembre/2012, ésta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	US.$ DOLARES
Cuentas por Cobrar Accionistas	6.327.54
Cuentas por Cobrar Empleados	12.626,18
Otros	3.622.85
Total	**22.730,68**

INVENTARIOS.-

La cuenta Inventarios se descompone de la siguiente manera al corte de éste periodo 31/Diciembre/2012:

	US.S DOLARES
Inventario de Suministros y Materiales	20.346,57
Inventario de Rptos,Herram.y Accesorios	32.610,63
Total	52.957,20

CUENTAS POR PAGAR.-

Al 31 de Diciembre del 2012 éstas cuentas se desglosan de la siguiente forma:

	US.$ DOLARES
Cuentas por Pagar Proveedores	43.665,51
Obligaciones Bancarias-Bco.Bolivariano	385.498,38
Obligaciones Emitidas a Corto Plazo	250.000,00
Otras Cuentas Por Pagar	1'048.696,18
Total Pasivo Corriente	**1'727.860,07**

OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO.-

Al 31 de Diciembre/2012 ésta cuenta se desglosa de la siguiente forma:

	US.$DOLARES
Obligaciones Bancarias	75.000,00

GRAN TOTAL CUENTAS POR PAGAR Y OBLIGACIONES **1'802.860,07**

ANALISIS HORIZONTAL

Se aprecia un aumento del 3,50% en el Activo Corriente debido principalmente. a un incremento en las cuentas por cobrar de clientes.

Respecto al Pasivo Corriente se muestra un aumento del 12,75% correspondiente a obligaciones contraídas, por otra parte se registra una disminución en el Pasivo No Corriente del 84,54% relacionado principalmente con pagos de Emisión de Obligaciones y obligaciones Bancarias.

ANALISIS VERTICAL

En el Activo Corriente se muestra un aumento en el 3,58% en la participación porcentual del total del Activo, el cual insidió aumento en cuentas por cobrar clientes y en otros activos corrientes.

En el Pasivo Corriente se muestra un aumento del 8,88% debido en parte a los fondos provenientes del incremento de Obligaciones a corto plazo y a su vez en el Pasivo a Largo Plazo disminución del 11,62% correspondientes a pago de Emisión de Obligaciones

FERNANDO BERMEO CH.
GERENTE GENERAL

REYNA RAZA-BOBADILLA
CONTADORA

ANALISIS HORIZONTAL:

CUENTAS	SALDO AL 31/DIC/11	SALDO AL 31/DIC/12	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
CAJA BANCOS	13,737.33	10,228.50	-3,508.83	-25.54
CTAS. Y DOC. POR COBRAR (CLIENTES)	122,518.02	154,021.87	31,503.85	25.71
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	19,602.98	22,730.68	3,127.70	15.96
PAGOS ANTICIPADOS	13,613.49	13,910.30	296.81	2.18
INVENTARIOS	49,950.46	52,957.20	3,006.74	6.02
IMPORTACIONES EN TRANSITO	15,267.30	11,616.73	-3,651.57	-23.92
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	971,228.61	982,702.77	11,474.16	1.18
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,205,918.19	1,248,167.05	42,248.86	3.50
ACTIVO FIJO				
EDIFICIOS E INSTALACIONES	1,047,920.23	1,048,698.35	778.12	0.07
MAQUINAR. MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS	4,417,226.65	4,423,652.53	6,425.88	0.15
VEHICULOS	22,749.19	22,749.19	0.00	0.00
DEPRECIACION ACUMULADA	-3,207,486.01	-3,473,118.42	-265,632.41	8.28
TOTAL ACTIVO FIJO	2,280,410.06	2,021,981.65	-258,428.41	8.50
TOTAL DEL ACTIVO	3,486,328.25	3,270,148.70	-216,179.55	-6.20
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	44,445.56	43,665.51	-780.05	-1.76
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	106,268.95	111,466.29	5,197.34	4.89
OBLIGACIONES EMITIDAS	625,000.06	250,000.00	-375,000.06	-60.00
OBLIGACIONES BANCARIAS	489,998.35	385,498.38	-104,499.97	-21.33
OTRAS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO	264,500.00	890,734.81	626,234.81	236.76
OTROS PASIVOS CORRIENTES	2,241.42	46,495.08	44,253.66	1,974.36
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,532,454.34	1,727,860.07	195,405.73	12.75
PASIVO NO CORRIENTE				
OBLIGACIONES EMITIDAS	250,000.00	0.00	-250,000.00	-100.00
OBLIGACIONES BANCARIAS	235,000.00	75,000.00	-160,000.00	-68.09
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	485,000.00	75,000.00	-410,000.00	-84.54
TOTAL DEL PASIVO	2,017,454.34	1,802,860.07	-214,594.27	-10.64
PATRIMONIO NETO				
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	468,000.00	468,000.00	0.00	0.00
RESERVA DE CAPITAL	909,722.75	909,722.75	0.00	0.00
SUPERAVIT POR REVALUACION	430,969.43	431,372.31	402.88	0.09
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	-387,966.80	-369,675.59	18,291.21	-4.71
RESULTADO DEL PERIODO Y/O EJERCICIO	48,148.53	27,869.16	-20,279.37	-42.12
TOTAL PATRIMONIO NETO	1,468,873.91	1,467,288.63	-1,585.28	-0.11
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,486,328.25	3,270,148.70	-216,179.55	-6.20

ANALISIS VERTICAL:

CUENTAS	SALDO AL 31/DIC/11	%	SALDO AL 31/DIC/12	%
ACTIVO				
CAJA BANCOS	13,737.33	0.39	10,228.50	0.31
CTAS. Y DOC. POR COBRAR (CLIENTES)	122,518.02	3.51	154,021.87	4.71
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	19,602.98	0.56	22,730.68	0.70
PAGOS ANTICIPADOS	13,613.49	0.39	13,910.30	0.43
INVENTARIOS	49,950.46	1.43	52,957.20	1.62
IMPORTACIONES EN TRANSITO	15,267.30	0.44	11,616.73	0.36
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	971,228.61	27.86	982,702.77	30.05
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,205,918.19	34.59	1,248,167.05	38.17
ACTIVO FIJO				
EDIFICIOS E INSTALACIONES	1,047,920.23	30.06	1,048,698.35	32.07
MAQUINAR. MUEBLES ENSERES Y EQUIPOS	4,417,226.65	126.70	4,423,652.53	135.27
VEHICULOS	22,749.19	0.65	22,749.19	0.70
DEPRECIACION ACUMULADA	-3,207,486.01	-92.00	-3,473,118.42	-106.21
TOTAL ACTIVO FIJO	2,280,410.06	65.41	2,021,981.65	61.83
TOTAL DEL ACTIVO	3,486,328.25	100.00	3,270,148.70	100.00
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	44,445.56	1.27	43,665.51	1.34
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	106,268.95	3.05	111,466.29	3.41
OBLIGACIONES EMITIDAS	625,000.06	17.93	250,000.00	7.64
OBLIGACIONES BANCARIAS	489,998.35	14.05	385,498.38	11.79
OTRAS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO	264,500.00	7.59	890,734.81	27.24
OTROS PASIVOS CORRIENTES	2,241.42	0.06	46,495.08	1.42
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,532,454.34	43.96	1,727,860.07	52.84
PASIVO NO CORRIENTE				
OBLIGACIONES EMITIDAS	250,000.00	7.17	0.00	0.00
OBLIGACIONES BANCARIAS	235,000.00	6.74	75,000.00	2.29
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	485,000.00	13.91	75,000.00	2.29
TOTAL DEL PASIVO	2,017,454.34	57.87	1,802,860.07	55.13
PATRIMONIO NETO				
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	468,000.00	13.42	468,000.00	14.31
RESERVA DE CAPITAL	909,722.75	26.09	909,722.75	27.82
SUPERAVIT POR REVALUACION	430,969.43	12.36	431,372.31	13.19
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	-387,966.80	-11.13	-369,675.59	-11.30
RESULTADO DEL PERIODO Y/O EJERCICIO	48,148.53	1.38	27,869.16	0.85
TOTAL PATRIMONIO NETO	1,468,873.91	42.13	1,467,288.63	44.87
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,486,328.25	100.00	3,270,148.70	100.00

HECHOS RELEVANTES:

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 US$ 430.969,43 al 31 de Diciembre del 2010 con crédito al Patrimonio a la cuenta Superávit por Revaluación.

OTROS 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 por un monto de $3'000.000,00 bajo el No.2008-2-02-00700 en el Registro de Mercado de Valores, de los cuales al 31 de Diciembre del 2012 tiene un valor de $250.000,00 en circulación.