



42780

RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

SODIREC S.A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**





RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Accionistas de
SODIREC S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **SODIREC S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 22 de abril del 2010, contiene una opinión con una salvedad sobre las cuentas por cobrar a compañías relacionadas por US\$ 3.648.496.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros del año 2010, arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **SODIREC S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones y los cambios en su patrimonio por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Tal como se menciona en la Nota 2, la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, dispuso la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la preparación de estados financieros, estableciendo un cronograma para su aplicación, así como determinó la información mínima que deben elaborar las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. Según este cronograma la Compañía debe aplicar la convergencia a NIIF a partir del 1 de enero de 2011, tomando como periodo de transición el año 2010. Al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros de **SODIREC S.A.**, fueron preparados sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Atentamente

RVL Consultores & Auditores Cía. Ltda.
RVL CONSULTORES & AUDITORES CIA. LTDA.
SC - RNAE - No. 558

Giovanny Regalado V
Giovanny Regalado Vargas
Socio
Registro CPA. No. 27.102

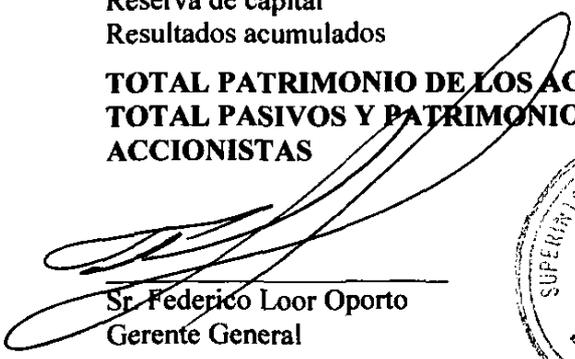
Guayaquil, marzo 31 del 2011

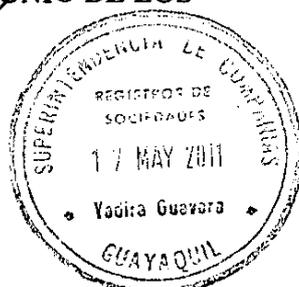


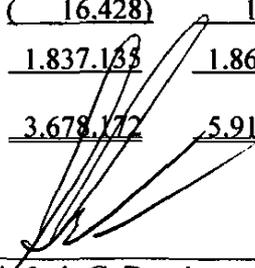
Teresa Lozano Zamora
Teresa Lozano Zamora
Gerente de Auditoría
Registro CPA. No. 28.307

SODIREC S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	3	27.593	237.999
Cuentas y documentos por cobrar	4	74.523	55.378
Inventarios	5	243.937	253.687
Gastos pagados por anticipado	6	<u>141.651</u>	<u>108.763</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		487.704	655.827
Propiedad, planta y equipo	7	523.924	553.270
Cuentas por cobrar a largo plazo	8	1.817.410	3.648.496
Inversiones permanentes	9	480	480
Cargos diferidos	10	818.624	1.006.862
Otros activos	11	<u>30.030</u>	<u>52.845</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3.678.172</u>	<u>5.917.780</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		0	861
Cuentas y documentos por pagar	12	424.751	144.434
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	13	<u>183.892</u>	<u>301.136</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		608.643	446.431
Obligaciones a largo plazo	13	<u>1.232.394</u>	<u>3.607.249</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.841.037</u>	<u>4.053.680</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	14	400.000	400.000
Aportes para aumento de capital	15	1.512.288	1.512.288
Reserva legal		50.958	49.787
Reserva facultativa		12	12
Reserva de capital		(109.695)	(109.695)
Resultados acumulados		<u>(16.428)</u>	<u>11.708</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1.837.133</u>	<u>1.864.100</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>3.678.172</u>	<u>5.917.780</u>


 Sr. Federico Loor Oporto
 Gerente General

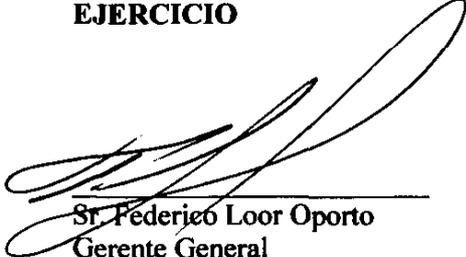


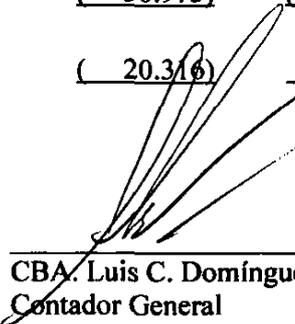

 CBA. Luis C. Domínguez R.
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

SODIREC S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

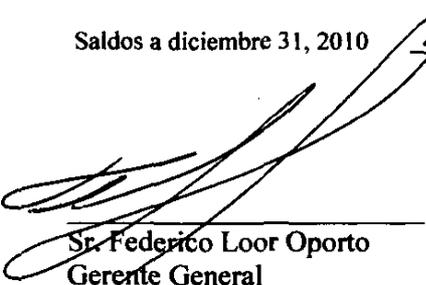
	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
Ventas brutas		903.861	599.371
Costo de ventas		<u>(258.360)</u>	<u>(516.140)</u>
Utilidad bruta en ventas		<u>645.501</u>	<u>83.231</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos administrativos		(596.621)	(68.166)
Gastos financieros		<u>(26.112)</u>	<u>(0)</u>
TOTAL GASTOS		<u>(622.733)</u>	<u>(68.166)</u>
OTROS INGRESOS Y GASTOS:			
Otros ingresos		0	3.823
Otros egresos		<u>(10.230)</u>	<u>0</u>
UTILIDAD DE LA OPERACIÓN	17	12.538	18.888
Participación de empleados en las utilidades	17	(1.881)	(7.180)
Impuesto a la renta	17	<u>(30.973)</u>	<u>(0)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA)NETA DEL EJERCICIO	17	<u>(20.316)</u>	<u>11.708</u>

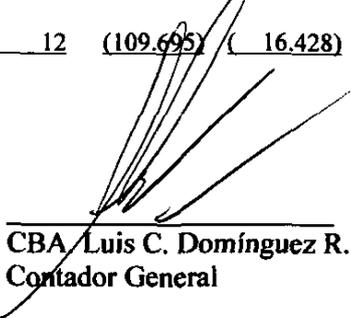

 Sr. Federico Loor Oporto
 Gerente General


 CBA. Luis C. Domínguez R.
 Contador General

SODIREC S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

<u>Movimiento</u>	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para aumento de capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
(US dólares)							
Saldos a Diciembre 31, 2008	400.000	43.726	49.501	12	(109.695)	844.622	1.228.166
Transferencias			286			(286)	0
Aportes de accionistas		1.468.562					1.468.562
Reparto de utilidades						(844.336)	(844.336)
Utilidad del ejercicio, 2009						11.708	11.708
Saldos a diciembre 31, 2009	400.000	1.512.288	49.787	12	(109.695)	11.708	1.864.100
Ajuste de reserva legal			1.171			(1.171)	0
Ajuste de utilidad						(6.649)	(6.649)
Pérdida del ejercicio, 2010						(20.316)	(20.316)
Saldos a diciembre 31, 2010	<u>400.000</u>	<u>1.512.288</u>	<u>50.958</u>	<u>12</u>	<u>(109.695)</u>	<u>(16.428)</u>	<u>1.837.135</u>


 Sr. Federico Loor Oporto
 Gerente General

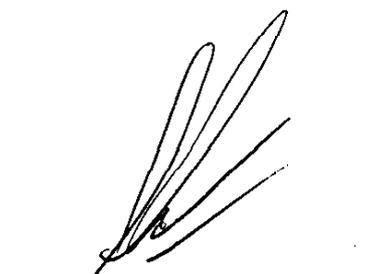

 CBA Luis C. Domínguez R.
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

SODIREC S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido por clientes y compañías relacionadas	903.861	1.096.587
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(1.352.761)	(415.748)
Efectivo pagado por gastos financieros	(26.112)	0
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	0	(7.180)
Otros ingresos	<u>0</u>	<u>3.823</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>(475.012)</u>	<u>677.482</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución en otros activos	22.815	2.511
Disminución en inversiones permanentes	0	105.641
Aumento en activos diferidos	0	(1.542)
Aumento en propiedad, planta y equipo	<u>(27.223)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>(4.408)</u>	<u>106.610</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) de obligaciones bancarias y financieras	<u>269.014</u>	<u>(568.286)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>269.014</u>	<u>(568.286)</u>
Aumento (Disminución) de fondos	(210.406)	215.806
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	<u>237.999</u>	<u>22.193</u>
Saldo de Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>27.593</u>	<u>237.999</u>

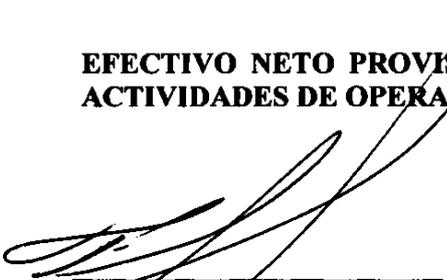

 Sr. Federico Loor Oporto
 Gerente General

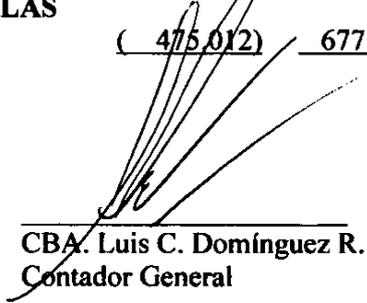

 CBA. Luis C. Domínguez R.
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

SODIREC S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	(20.316)	11.708
Partidas que no requieren ni generan efectivo:		
Jubilación patronal	24.690	0
Baja de activos	7.339	0
Impuesto a la renta y participación laboral	32.854	0
Depreciaciones y amortizaciones	<u>252.146</u>	<u>180.320</u>
	296.713	192.028
Cambios en Activos y Pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(19.145)	(471.519)
Disminución en inventarios	9.750	71.833
Aumento en gastos anticipados	(32.888)	(4.218)
Disminución en cuentas por cobrar a largo plazo	1.831.086	0
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	<u>(2.560.528)</u>	<u>889.358</u>
	<u>(771.725)</u>	<u>485.454</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(475.012)</u>	<u>677.482</u>


 Sr. Federico Loo Oporto
 Gerente General


 CBA. Luis C. Domínguez R.
 Contador General

SODIREC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

1. ACTIVIDAD

SODIREC S.A.- (La Compañía) fue constituida en Guayaquil el 26 de septiembre de 1985. Tiene por objeto dedicarse entre otras cosas a realizar trabajos de prospección, exploración, explotación, tratamiento, industrialización y comercialización de minerales metálicos y no metálicos, así como la importación, venta y distribución de maquinarias y equipos relacionados con la actividad minera. En la actualidad tiene su domicilio en el Cantón Piñas y realiza actividades de *tratamiento, industrialización y comercialización de minerales.*

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

31 de Diciembre:	%
2010	3,3%
2009	4,3%
2008	8,8%

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de presentación.- La compañía mantiene desde abril del 2000 sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) y los estados financieros están preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, Normas Internacionales de Información Financiera y las normas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuáles requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Las notas que siguen, resumen estas normas y principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

La compañía reconoció los efectos de la inflación y devaluación acumulada en el balance general al 31 de marzo del 2000, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes al cierre de dicho periodo.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del 2006, adoptó y determinó la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, se resuelve modificar los plazos mencionados en el registro oficial antes mencionado, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

SODIREC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

2. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedores de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
3. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2012, en las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Información Requerida por la Superintendencia de Compañías:

1. Hasta marzo del 2009, 2010 y 2011 de acuerdo a cada grupo de compañías, un cronograma de implementación que contenga: Plan de capacitación, Plan de Implementación y diagnóstico de los principales impactos en la Empresa.
2. Conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC versus el patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición. La Conciliación del patrimonio neto al inicio deberá ser aprobada por el Directorio hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 y 2011.
3. Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC versus el estado de resultados bajo NIIF. Los ajustes determinados al término del periodo de transición, deberán según el caso, contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.
4. Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2009, 2010 y 2011.

Para dar cumplimiento a esta Resolución, Sodirec S.A. presentó a la Superintendencia de Compañías el cronograma de implementación y preparó la conciliación del patrimonio reportado bajo NEC versus el patrimonio bajo NIIF al 1 de enero del 2011, cifras que aún no ha sido revisadas por los auditores externos.

Propiedad, planta y equipo.- El activo fijo contabilizado al 30 de abril del 2000 está valorizado de acuerdo al procedimiento establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 17 y las compras posteriores a esa fecha, al costo de adquisición, menos las depreciaciones acumuladas. El valor neto del activo fijo revalorizado no excede, en su conjunto, el valor recuperable.

El valor revalorizado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a las operaciones del año. Las mejoras y reparaciones de importancia que extienden la vida útil o incrementan la capacidad productiva de los activos se capitalizan.

El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

SODIREC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

2 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios e instalaciones	5 y 10%
Maquinarias y equipo	10%
Equipos de transportación	20%
Otros activos	10%
Equipos de Computación y software	33,33%
Muebles y Enseres	10%

Inventarios.- Los inventarios se encuentran valorados al costo de adquisición o producción

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentos de capital.

Participación de Trabajadores.- De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del periodo en que se devenga.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. En caso que la utilidad del año sea reinvertida y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15% sobre el valor capitalizado. La compañía registra este tributo con cargo a resultados en el periodo que se devenga.

Ingresos y gastos.- Los ingresos y gastos se reconocen en el periodo por el método del devengado, es decir, los ingresos cuando se realizan y los gastos cuando se conocen.

Inversiones Permanentes.- Las inversiones en acciones de compañías están contabilizadas al costo de adquisición.

Cargos Diferidos.- Está conformado por el costo de los programas de computación, programa de manejo ambiental y proyecto de ampliación de la planta que se amortizan a base del método de línea recta en un periodo de 10 años, de conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento General. En el caso de la ampliación de la planta, la amortización se iniciará a partir que dicha ampliación genere producción y ventas a su capacidad normal. (Ver Nota 10)

Cuenta de Reserva de Capital.- La cuenta de Reserva de Capital se origina por los ajustes provenientes de la corrección monetaria que se realizaron hasta el ejercicio de año 2000. A pesar de ser una cuenta de reserva tiene un saldo deudor que disminuye el patrimonio.

3 EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, está compuesto como sigue:

SODIREC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

3 EFFECTIVO (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Caja	954	804
Bancos locales	16.628	227.184
Bancos del exterior	<u>10.011</u>	<u>10.011</u>
Total	<u>27.593</u>	<u>237.999</u>

Bancos locales al 31 de diciembre del 2010 y 2009, incluye principalmente saldos en cuentas corrientes del Banco del Pichincha por US\$13.482 y US\$ 222.149 respectivamente.

Bancos del exterior al 31 de diciembre del 2010 y 2009 representa saldos por US\$7.196 y US\$ 2.815 en el Banco del Pichincha Miami y Santander Central.

4 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas y documentos por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Servicio de Rentas Internas (SRI)	71.598	0
Anticipos a proveedores	1.975	55.102
Otros	<u>950</u>	<u>276</u>
Total	<u>74.523</u>	<u>55.378</u>

Cuentas por cobrar al Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre del 2010, representan notas de crédito emitidas a favor de la Compañía las mismas que podrán ser compensadas en el pago de impuestos.

5 INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, los inventarios consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Suministros y materiales	197.534	207.764
Materia prima	45.868	45.868
Mercaderías en tránsito	<u>535</u>	<u>55</u>
Total	<u>243.937</u>	<u>253.687</u>

Suministros y materiales, al 31 de diciembre del 2010 y 2009 representa principalmente materiales directos necesarios para la producción por US\$ 113.006 y US\$ 104.513 respectivamente.

SODIREC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

5 INVENTARIOS (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía no ha realizado la provisión por el deterioro de los inventarios.

6 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, los gastos pagados por anticipado consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Impuestos pagados por anticipado	127.208	103.805
Seguros	<u>14.443</u>	<u>4.958</u>
Total	<u>141.651</u>	<u>108.763</u>

Impuestos al 31 de diciembre del 2010 y 2009, representa el pago del anticipo del Impuesto a la Renta por US\$ 80.351 y US\$ 57.379 respectivamente.

7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Durante el año 2010, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

<u>Cuentas revalorizadas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-10</u>
Terrenos	17.500			17.500
Edificios en instalaciones	174.885		(4.118)	170.767
Maquinarias y equipos	890.527		470	890.997
Muebles y enseres	49.099			49.099
Equipos de computación	109.997			109.997
Equipos de transporte	140.942			140.942
Campamentos mineros y otros	19.425		10.986	30.411
Construcciones en proceso	137.391	27.223	1	164.615
Otros	<u>18.482</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>18.482</u>
Subtotal	1.558.248	27.223	7.339	1.592.810
Depreciación acumulada	<u>(1.004.978)</u>	<u>(63.908)</u>	<u>0</u>	<u>(1.068.886)</u>
Total	<u>553.270</u>	<u>(36.685)</u>	<u>7.339</u>	<u>523.924</u>

8 CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas y documentos por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Compañías relacionadas	1.787.410	3.648.496
Accionistas	<u>30.000</u>	<u>0</u>
Total	<u>1.817.410</u>	<u>3.648.496</u>

SODIREC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

8 CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Continuación)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan créditos otorgados a las compañías del grupo para el desarrollo de todas las fases de actividades mineras y de ejecución de trabajos, proyectos.

Las cuentas por cobrar a Compañías relacionadas, no tienen fecha de vencimiento, no generan intereses ni están respaldadas con garantías reales.

9 INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, las inversiones permanentes constituyen 480 acciones en Transacsa, Transacciones S. A., con un valor nominal de US\$ 1 cada una, que representa el 2,4% del capital social de dicha empresa. El valor patrimonial asciende a US\$ 2,01 por acción. En el ejercicio del año 2010 la Compañía no ha percibido dividendos en efectivo ni en acciones.

10 CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, los cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Programas de computación (Nota 2)	13.302	13.196
Programas de manejo ambiental (Nota 2)	54.127	54.127
Proyecto de ampliación de la planta (Nota 2)	998.468	998.574
Otros	<u>72.646</u>	<u>72.646</u>
Subtotal	1.138.543	1.138.543
(-) Amortización	<u>(319.919)</u>	<u>(131.681)</u>
Total	<u>818.624</u>	<u>1.006.862</u>

11 OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, los otros activos consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Certificados de aportación CORPEI	926	22.875
Membresía Club VIP	2.454	2.454
Crédito Tributario	96	25.834
Depósitos en garantía	1.682	1.682
Otros	<u>24.872</u>	<u>0</u>
Total	<u>30.030</u>	<u>52.845</u>

Certificados de aportación CORPEI, representan las cuotas que se pagan al CORPEI, las mismas que son transformadas a certificados de inversión que se redimen a largo plazo.

SODIREC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

11 OTROS ACTIVOS (Continuación)

Crédito Tributario al 31 de diciembre del 2010 y 2009 representa el Crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones de bienes y servicios necesarios para la producción.

12 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Proveedores	62.492	73.914
Beneficios acumulados por pagar	90.755	12.884
Impuestos	78.227	29.888
Empleados	24.216	27.748
Otras	<u>169.061</u>	<u>0</u>
Total	<u>424.751</u>	<u>144.434</u>

Proveedores y otros incluye principalmente facturas por la adquisición de bienes y servicios necesarios para el normal desenvolvimiento del giro del negocio.

Impuestos al 31 de diciembre del 2010 y 2009, representa principalmente Iva cobrado por US\$45.765 y US\$24.084 respectivamente.

Beneficios acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2010, incluye principalmente Utilidades por pagar por US\$ 46.770 y Jubilación patronal por US\$ 24.690.

13 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

La cuenta obligaciones a largo plazo consiste de lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
<u>Accionistas y Relacionadas</u>		
Accionistas	500.241	663.527
Compañías relacionadas	<u>345.034</u>	<u>2.943.722</u>
Subtotal (A)	845.275	3.607.249
<u>Instituciones financieras</u>		
Banco del Pichincha, prestamos comercial para compra de maquinarias con vencimiento en octubre del 2009.	0	301.136
Banco del Pichincha S.A., préstamo comercial para ampliación de predios, operación # 911792 con vencimientos mensuales hasta Octubre del 2013 e interés del 9,74%.	<u>571.011</u>	<u>0</u>
	571.011	301.136
Porción corriente de obligaciones a Largo Plazo	<u>(183.892)</u>	<u>(301.136)</u>
Subtotal (B)	<u>387.119</u>	<u>0</u>
Total de obligaciones a Largo Plazo (A) + (B)	<u>1.232.394</u>	<u>3.607.249</u>

SODIREC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

13 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)

Obligaciones a largo plazo de las compañías relacionadas representan créditos recibidos de las compañías del grupo, los mismos que serán utilizados para el desarrollo de todas las fases de actividades mineras y de ejecución de trabajos, proyectos y obras.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y Accionistas, no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo de instituciones financieras se presentan como sigue:

	<u>2010</u>
	(US dólares)
2011	183.892
2012	220.413
2013	<u>166.706</u>
	<u>571.011</u>

Al 31 de diciembre del 2010, las obligaciones a largo plazo con instituciones financieras y su porción corriente estuvieron respaldadas con garantías reales.

14 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital de la Compañía está representado por 40.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 10 cada una y que totalizan el capital suscrito y pagado en su totalidad.

<u>Compañía</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
Eco. Oscar Loor Risco	38.452	384.520	384.520
Ing. Oscar Loor Oporto	792	7.920	7.920
Eco. Emilia Oporto Cortes de Loor	<u>756</u>	<u>7.560</u>	<u>7.560</u>
Total	<u>40.000</u>	<u>400.000</u>	<u>400.000</u>

15 APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL

Originados por la conversión de acreencias a favor de los accionistas en aportes para cancelar acciones suscritas de futuros aumentos de capital, los que no ocasionan el pago de interés.

16 TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con accionista y compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron los siguientes:

SODIREC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

16 TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Ventas:		
• Venta de servicios de procesamiento de material minero	380.040	201.151
• Venta de servicio de transporte de mineral y acarreo	523 .000	398.220

Las transacciones con las compañías relacionadas y accionistas se realizan en condiciones iguales a las que pudieran efectuarse con terceros.

17 IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el período fiscal 2010 y 2009, fue determinada como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
Utilidad del ejercicio	(A)	12.538	18.888
(-) 15% de Participación de empleados	(B)	(1.881)	(2.971)
(+) Gastos no deducibles locales		<u>522</u>	<u>918</u>
Base imponible		11.179	16.835
(-) 25% Impuesto a la renta		(2.795)	(4.209)
(-) Impuesto mínimo	(C)	<u>(30.973)</u>	<u>0</u>
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio (A-B-C)		<u>(20.316)</u>	<u>11.708</u>

La Compañía registró como Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2010, el anticipo determinado para este ejercicio, de conformidad con el párrafo segundo del literal i) del numeral 2 del Art. 41 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

18 LIQUIDACION Y DETERMINACION DE IMPUESTOS POR LAS AUTORIDADES FISCALES.

A la fecha de este informe (marzo 31 del 2011), la Compañía mantiene pendiente el pago de Actas de Determinación por Impuesto a la Renta del año 2004 por US\$ 77.150 dólares y Liquidaciones de Pago por Impuesto al Valor Agregado (IVA) por US\$ 157.140 dólares

La Administración considera que no procede el pago de estos impuestos en virtud de que las actividades de la Compañía estaban exentas de su pago, por lo que estima que la resolución de estos juicios será favorable para la Compañía.

19 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 564 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

SODIREC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

19 REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

Activos y pasivos contingentes.- Adicionalmente a lo indicado en la Nota 18, al 31 de diciembre del 2010, las obligaciones bancarias y financieras están garantizadas por el mayor accionista de la empresa, hipoteca de inmuebles y prenda de maquinarias.

Mediante escritura pública otorgada el 5 de diciembre del 2006 las compañías Sodirec S.A., Bira, Bienes Raíces S.A. y Minerales del Ecuador Minecsa S.A. constituyeron un fideicomiso mercantil a través de la Administradora de Fondos del Pichincha, Fondospichincha S.A. con el objeto que dicho patrimonio autónomo reciba recursos dinerarios transferidos por las constituyentes para que sirvan como fuente de pago frente al acreedor Banco del Pichincha por obligaciones que las constituyentes individual o conjuntamente tengan como deudoras o fiadoras solidarias, hayan contraído o contrajeran en el futuro.

Transacciones y operaciones con Partes vinculadas.- Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se encuentra reveladas en las Notas 8, 13 y 16.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2010 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 31 del 2011 (fecha de conclusión de la auditoría) la Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2010.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2010, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
