

SODIREC S. A.
INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2001

Consultores Administrativos (Consultad) C. Ltda.

P.Carbo 1014 y Sucre
Piso 2, oficina 3
Tel. 2321788-2617585 Fax 2517585
Apartado 09-01-9780

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

SODIREC S. A. :

Hemos auditado el balance general de **SODIREC S.A.** (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de tales estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros, con base en la auditoría que practicamos.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos nuestro trabajo con el fin de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas selectivas, evidencia que sustente los importes y revelaciones mostradas en los estados financieros. Incluye también evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que la auditoría efectuada proporciona una base razonable para nuestra opinión.

Como se indica en la nota 2, la compañía prepara sus estados financieros y registra la contabilidad de conformidad a normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador y normas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Gobierno Nacional.

Como se indica en la nota 8, la compañía mantiene al cierre del ejercicio 2001 Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas por US\$ 1,402,227 que constituyen anticipos a Bira, Bienes Raíces C.A. por abastecimiento de materiales de explotación minera que es la materia prima básica de SODIREC S.A. y anticipos por servicios futuros que prestará Transacs, Transacciones S.A. y Desarrollo Empresarial Compañía Limitada a Bira, Bienes Raíces C.A., Sodirec S.A. y Minerales del Ecuador MINECSA, S.A. empresas que han celebrado un Contrato Minero de Unión Transitoria para el desarrollo de todas las fases de actividades mineras y de ejecución de trabajos, proyectos, obras, servicios o suministros.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SODIREC S.A.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y normas de contabilidad descritos en la nota 2.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía en su calidad de agente de retención y percepción por el período terminado el 31 de diciembre del 2001, se emite por separado.



C.P.A. Sergio Vicente Plaza V., Ing.Com.
SOCIO DE CONSULTORES ADMINISTRATIVOS
(CONSULTAD)
Reg. SC-RNAE-024 Superintendencia de Compañías

Abril, 23 del 2002
Guayaquil, Ecuador

SODIREC S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y Bancos	nota 4	16,647
Cuentas por cobrar	nota 5	51,986
Inventarios	nota 6	487,935
Gastos pagados por anticipado	nota 7	25,212

Total de activos corrientes		581,780
-----------------------------	--	---------

**CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS
RELACIONADAS**

	nota 8	1,402,257
--	--------	-----------

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	nota 9	
--	--------	--

Edificios e Instalaciones		290,678
Maquinarias y equipo		448,198
Muebles y enseres		115,927
Equipo de transporte		112,624
Otros		15,446

		982,873
--	--	---------

Construcciones en proceso		8,682
		991,555

menos- Depreciación acumulada		(475,337)
-------------------------------	--	-----------

Total de Propiedades, planta y equipo		516,218
---------------------------------------	--	---------

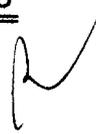
INVERSIONES PERMANENTES	nota 10	19,715
-------------------------	---------	--------

CARGOS DIFERIDOS, neto	nota 11	5,270
------------------------	---------	-------

OTROS ACTIVOS, neto	nota 12	294,608
---------------------	---------	---------

Total de Activos		2,819,848
------------------	--	-----------

Vea notas a los estados financieros



SODIREC S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

PASIVOS Y PARTICIPACION
DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES

Obligaciones bancarias y financieras	nota 13	1,913,313
Cuentas y documentos por pagar	nota 14	136,264

Total de pasivos corrientes		<u>2,049,577</u>
-----------------------------	--	------------------

Cuentas por pagar accionistas	nota 15	73,593
-------------------------------	---------	--------

Total de Pasivos		<u>2,123,170</u>
------------------	--	------------------

PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS

Capital suscrito y pagado	nota 16	12,000
Reserva Legal	nota 17	5,369
Reserva Facultativa	nota 18	12
Reserva de capital	nota 19	(109,695)
Utilidades (Pérdidas) Acumuladas	nota 20	788,992

Total de Participación de los Accionistas		<u>696,678</u>
---	--	----------------

Total de Pasivo y Participación de Accionistas		<u>2,819,848</u>
--	--	------------------

Vea notas a los estados financieros



SODIREC S.A.

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

VENTAS NETAS	nota 1	4,806,499
COSTO DE VENTAS		3,787,624
Utilidad Bruta		<u>1,018,875</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Generales y de administración		609,705
Utilidad (pérdida) antes de otros egresos (ingresos)		<u>409,170</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS):		
Gastos financieros		225,553
Otros, neto		(12,933)
Total Otros Egresos (Ingresos)		<u>212,620</u>
Utilidad del ejercicio		<u>196,550</u>
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		
		59,133
Utilidad Neta	nota 20	<u>137,417</u>

Vea notas a los estados financieros



SODIREC S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

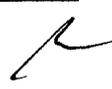
(expresado en sucres)

	Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2001	12,000	4,138	12	(109,695)	652,806	559,261
Transferencias		1,231			(1,231)	0
Utilidad del ejercicio					137,417	137,417
Saldos al 31 de diciembre del 2001	12,000	5,369	12	(109,695)	788,992	696,678

Vea notas a los estados financieros

SODIREC S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES	
DE OPERACIONES	
Utilidad neta	137,417
Ajuste para conciliar la utilidad neta a efectivo	
neto proveniente de operaciones:	
Depreciación, amortización	253,830
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	(7,992)
Disminución (aumento) en inventarios	(119,374)
Disminución (aumento) en gastos pagados	
por anticipado	(12,026)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	
compañías relacionadas	(570,806)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(9,412)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar accionistas	(638,116)
Efectivo neto proveniente (usado en)	
de actividades de operación	<u>(966,479)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES	
DE INVERSION	
Desembolso de efectivo por compra de	
propiedad, planta y equipo	(240,218)
Desembolso de efectivo por aumento de	
inversiones permanentes	(8,091)
Desembolso de efectivo por aumento de	
otros activos y cargos diferidos	(133,298)
Efectivo neto proveniente (usado en)	
de actividades de inversión	<u>(381,607)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES	
FINANCIAMIENTO	
Efectivo recibido por contratación de	
obligaciones a corto plazo	1,509,414
Desembolso de efectivo por pago de	
obligaciones a corto plazo	<u>(185,471)</u>
Efectivo neto proveniente (usado en)	
de actividades de financiamiento	<u>1,323,943</u>
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y	
EQUIVALENTES DE EFECTIVO	
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>40,790</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	
AL FINAL DEL AÑO	<u><u>16,647</u></u>

Vea notas a los estados financieros 

SODIREC S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

1. **OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía fue constituida en la ciudad de 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 en la actividad minera. En la actualidad tiene su domicilio en el Cantón Piñas y realiza actividades de tratamiento, industrialización y comercialización de minerales.

2. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD**

La compañía mantiene desde abril 1 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 NEC, Normas Internacionales de Contabilidad NIC y las normas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Gobierno del Ecuador. 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.

Inventarios.- Los inventarios se encuentran valorados al costo de adquisición o producción, excepto en el caso de inventarios que se arrastran desde el 30 de abril del 2000, que fue valorizado de acuerdo al procedimiento establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 .

Propiedades, 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 NEC 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.

La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base los siguientes años de vida útil estimada, que están en función de las disposiciones establecidas en la Ley de Minería y su Reglamento:

	----- AÑOS -----
Edificios	4
Instalaciones	4
Maquinarias y equipos	4



Muebles y enseres	4
Equipo de transporte	4

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, que se amortizan a base del método de línea recta en un período de 4 años, de conformidad con la Ley de Minería y su Reglamento.

3. SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros hasta el 31 de diciembre de 1999 fueron ajustados de acuerdo al sistema de corrección monetaria creado por el art. 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno. El objetivo del sistema era reexpresar aquellos rubros del balance cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación, la devaluación o de pactos que afecten el respectivo activo o pasivo

El Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador y la Federación Nacional de Contadores del Ecuador expidieron la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 16 denominada SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA INTEGRAL, de aplicación a partir del año 2000, pero que por efectos de ser el primer período de aplicación se implementó un procedimiento especial definido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17 NEC 17, expedida por el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador y la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada por el Servicio de Rentas Internas y las Superintendencias de Compañías y de Bancos en marzo 31 del 2000.

El sistema de corrección monetaria integral definido en la NEC 16 determina que deberán efectuarse ajustes por inflación de los activos y pasivos no monetarios, el patrimonio y las cuentas de resultados. La corrección monetaria origina una Ganancia o Pérdida por Posición Monetaria Neta que puede considerarse como la diferencia resultante de la reexpresión de los rubros mencionados anteriormente .

En el ejercicio 2001 por disposición de las autoridades gubernamentales no se aplica el sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros .

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

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2001 la caja y bancos consistía en:

Caja	1,164
Bancos privados	
Locales	7,542
En el exterior	7,941
	<u>16,647</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001 las cuentas por cobrar consistían en:

Anticipo a proveedores	36,124
Clientes	14,519
Funcionarios y empleados	1,343
	<u>51,986</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001, los inventarios consistían en:

Productos en proceso	111,380
Suministros y materiales	368,815
Otros	7,740
	<u>487,935</u>

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2001, los gastos pagados por anticipado consistían en:

Impuestos	3,846
Seguros	21,366
	<u>25,212</u>

8. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas por cobrar a compañías relacionadas consistían en:

Bira, Bienes Raíces S.A. (1)	1,317,059
Transacsa Transacciones S.A.(2)	43,977
Desarrollo Empresarial Compañía Limitada (3)	41,191
Otros	30
	<u>1,402,257</u>

(1) Anticipos a proveedores de material de explotación minera que es la materia básica de SODIREC S.A.. Las compañías Bira, Bienes Raíces C.A., Sodirec S.A., Minerales del Ecuador MINECSA S.A. y Desarrollo Empresarial Compañía Limitada, han celebrado un Contrato Minero de Unión Transitoria para el desarrollo de todas las fases de actividades mineras y de ejecución de trabajos, proyectos, obras, servicios o suministros.

(2) Anticipo a servicios futuros de transportación aérea a las empresas integrantes del contrato minero de unión transitoria.

(3) Anticipo a servicios futuros de suministro de personal a las empresas integrantes del contrato minero de unión transitoria.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	Saldos al 1ro. Enero de 2001	Adiciones y transferencias	Corrección monetaria	Bajas y reclasificaciones	Saldos al 31-Dec de 2001
Costo revalorizado					
Edificios e instalaciones	551,515	4,976	0	265,813	290,678
Maquinarias y equipos	409,941	147,539	0	109,282	448,198
Muebles y enseres	123,354	19,573	0	27,000	115,927
Equipo de transporte	99,490	55,000	0	41,866	112,624
Otros	11,363	4,448	0	365	15,446
	<u>1,195,663</u>	<u>231,536</u>	<u>0</u>	<u>444,326</u>	<u>982,873</u>
Construcciones en proceso	0	8,682	0		8,682
	<u>1,195,663</u>	<u>240,218</u>	<u>0</u>	<u>444,326</u>	<u>991,555</u>
Depreciación acumulada	667,692	251,971	0	444,326	475,337
Valor en libros	<u>527,971</u>	<u>-11,753</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>516,218</u>

10. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2001, las inversiones permanentes consistían en:

Certificados de aportación CORPEI (1)	16781
Acciones de Transacsa, Transacciones S.A.(2)	480
Membrecía Club VIP	2454
	<u>19,715</u>

(1) Cuyo origen son las cuotas que se pagan a CORPEI que son transformadas a certificados que se redimen a largo plazo

(2) 480 acciones con un valor nominal de US\$ 1 cada una. Representa el 2.4% del capital social

11. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2001, los cargos diferidos consistían en:

Programas de computación	<u>9,301</u>
	9,301
menos amortización acumulada	<u>4,031</u>
	<u>5,270</u>

12. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2001, los otros activos consistían en:

IVA por recuperar (1)	292,680
Valores por liquidar	608
Depósitos en garantía	713
Otros	607
	<u>294,608</u>

(1) IVA pagado en adquisiciones de bienes y servicios, que por su condición de exportador, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, puede ser devuelto por el SRI, previo el correspondiente trámite que es lento y engorroso. Del ejercicio 2000 se arrastra la suma de US\$ 159,850.

13. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2001, las obligaciones a corto plazo con el sistema financiero consistían en:

Banco del Pichincha (1)	
Documentos por pagar	1,800,000
Provisión de intereses	5,525
Banco de Machala (2)	
Documentos por pagar	98,486
Banco de Guayaquil	
Sobregiro	9,302
	<u>1,913,313</u>

(1) La tasa de interés es del 16-17% anual.

(2) La tasa de interés 16% anual.

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

Beneficios acumulados	10,022
Impuestos	33,780
IESS	1,995
Empleados	29,695
Proveedores y otros	60,772
	<u>136,264</u>

15. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Las cuentas por pagar a los accionistas no ocasionan el pago de intereses, ni tiene fecha de vencimiento.

16. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

Representan 300,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una, suscritas y pagadas en su totalidad.

17. RESERVA LEGAL

Por disposición de la ley de compañías, de las utilidades líquidas de cada ejercicio se debe segregar el 10% para formar el fondo de reserva legal hasta completar el 50% del capital suscrito. El saldo de dicha cuenta no puede ser distribuido entre los socios, pero en cambio por resolución de la junta general de socios puede ser utilizado para cancelar los aumentos al capital suscrito o absorber pérdidas acumuladas.

18. RESERVA FACULTATIVA

Esta cuenta tiene su origen en la resolución de la junta general de socios de segregar de las utilidades líquidas del ejercicio un monto que no se distribuye a los propietarios y se mantiene en la empresa como una reserva voluntaria. El saldo de dicha cuenta, por resolución de la junta general de socios, puede ser distribuido entre los propietarios y también puede ser utilizado para cancelar los aumentos al capital suscrito o absorber pérdidas acumuladas.

19. RESERVA DE CAPITAL

Se origina por la transferencia de los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

20. UTILIDADES ACUMULADAS

Corresponde a las utilidades después del pago del 15% de la participación de los trabajadores y del impuesto sobre la renta, de ejercicios anteriores y del presente ejercicio que no se han distribuido entre los socios. El saldo de dicha cuenta, por resolución de la junta general de socios puede ser distribuido entre los propietarios y también puede ser utilizado para cancelar los aumentos al capital suscrito o absorber pérdidas acumuladas.

21. IMPUESTOS

En el ejercicio fiscal 2001 rige la tasa impositiva del 25% de impuesto a la renta para las sociedades, excepto cuando las utilidades son reinvertidas, en cuyo caso la tarifa es del 15%, procedimiento que ha utilizado la empresa. Rige también el sistema de las retenciones en la fuente sobre los pagos que constituyan ingresos para los beneficiarios y el esquema del pago de anticipo de impuesto a la renta, del 50 % del impuesto a la renta pagado el año anterior.

Además en lo que respecta al impuesto al valor agregado en la venta de bienes y servicios se aplicó la tarifa del 12% y en los casos tipificados en las disposiciones legales, la tarifa del 0%.

22. GARANTIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre del 2001, las obligaciones bancarias y financieras se encontraban garantizadas por el mayor accionista de la empresa, hipoteca de inmuebles y prenda de maquinarias .

23. CONTINGENTES Y CUENTAS DE ORDEN

No existen activos contingentes ni cuentas de orden.



24. **TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS MAYORITARIOS COMUNES**

Durante el año 2001 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

Compra de materiales de explotación minera		
Minerales del Ecuador Minecsa S.A.		678,017
Bira, Bienes Raíces S.A.		913,347
Compra de servicios de transporte aéreo		
Transacsa, Transacciones S.A.		60,222
Venta de material minero		
Financiera de la República S.A. Firesa		4,035,049

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

25. **EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de nuestro informe, no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

26. **CUMPLIMIENTO DE RECOMENDACIONES DE LOS AUDITORES**

La empresa ha dado estricto cumplimiento a las recomendaciones de los auditores externos formuladas en informes anteriores.

