

SODIREC S. A.
INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2002

42200



30 ABR 2003

Consultores Administrativos (Consultad) C. Ltda.

P. Carbo 1014 y Sucre
Piso 2, oficina 3
Tel. 2321788-2517585 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 2002, 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 2002 Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas por US\$ 790,484 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 Transacsa, 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 2002, 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.

27



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 2002, 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, 17 del 2003
Guayaquil, Ecuador

SODIREC S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y Bancos	nota 4	349,035
Cuentas por cobrar	nota 5	195,694
Inventarios	nota 6	561,410
Gastos pagados por anticipado	nota 7	86,603

Total de activos corrientes		<u>1,192,742</u>
-----------------------------	--	------------------

**CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS
RELACIONADAS**

nota 8	<u>790,484</u>
--------	----------------

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

nota 9

Terrenos		17,500
Edificios e Instalaciones		162,880
Maquinarias y equipo		444,622
Muebles y enseres		114,808
Equipo de transporte		137,666
Otros		<u>18,165</u>

895,641

Construcciones en proceso

812

896,453

menos- Depreciación acumulada

(447,511)

Total de Propiedades, planta y equipo

448,942

INVERSIONES PERMANENTES

nota 10

22,636

CARGOS DIFERIDOS, neto

nota 11

40,939

OTROS ACTIVOS, neto

nota 12

193,573

Total de Activos

2,689,316

Vea notas a los estados financieros



SODIREC S.A.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**PASIVOS Y PARTICIPACION
DE LOS ACCIONISTAS**

PASIVOS CORRIENTES

Obligaciones bancarias y financieras	nota 13	570,116
Cuentas y documentos por pagar	nota 14	314,412

Total de pasivos corrientes		884,528
-----------------------------	--	---------

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	nota 15	1,005,409
----------------------------	---------	-----------

CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS RELACIONADAS	nota 16	16,482
---	---------	--------

Total de Pasivos		1,906,419
------------------	--	-----------

PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS

Capital suscrito y pagado	nota 17	200,000
Reserva Legal	nota 18	19,111
Reserva Facultativa	nota 19	12
Reserva de capital	nota 20	(109,695)
Utilidades (Pérdidas) Acumuladas	nota 21	673,469

Total de Participación de los Accionistas		782,897
--	--	---------

Total de Pasivo y Participación de Accionistas		2,689,316
---	--	-----------

Vea notas a los estados financieros

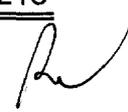
SODIREC S.A.

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

VENTAS NETAS	nota 1	7,569,975
COSTO DE VENTAS		6,249,873
Utilidad Bruta		<u>1,320,102</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Generales y de administración		887,293
Utilidad (pérdida) antes de otros egresos (ingresos)		<u>432,809</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS):		
Gastos financieros		295,822
Otros, neto		1,529
Total Otros Egresos (Ingresos)		<u>297,351</u>
Utilidad del ejercicio		<u>135,458</u>
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		49,240
Utilidad Neta	nota 21	<u>86,218</u>

Vea notas a los estados financieros



SODIREC S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(expresado en sucres)

	Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2002	12,000	5,369	12	(109,695)	788,993	696,679
Aumento de capital	188,000	0	0	0	(188,000)	0
Transferencias	0	13,742	0	0	(13,742)	0
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	86,218	86,218
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>200,000</u>	<u>19,111</u>	<u>12</u>	<u>(109,695)</u>	<u>673,469</u>	<u>782,897</u>

Vea notas a los estados financieros

SODIREC S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
DE OPERACIONES**

Utilidad neta	86,218
Ajuste para conciliar la utilidad neta a efectivo neto proveniente de operaciones:	
Depreciación, amortización	220,689
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	(143,708)
Disminución (aumento) en inventarios	(73,475)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	(61,391)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar compañías relacionadas	611,773
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	178,148
Aumento (disminución) en cuentas por pagar accionistas	(57,111)
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de operación	<u>761,143</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
DE INVERSION**

Desembolso de efectivo por compra de propiedad, planta y equipo	(150,827)
Desembolso de efectivo por aumento de inversiones permanentes	(2,921)
Efectivo recibido por disminución de otros activos y cargos diferidos	62,781
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de inversión	<u>(90,967)</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
FINANCIAMIENTO**

Desembolso de efectivo por pago de obligaciones de largo plazo	<u>(243,430)</u>
Desembolso de efectivo por pago de obligaciones a corto plazo	<u>(94,358)</u>
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de financiamiento	<u>(337,788)</u>

**AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO Y
EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	332,388
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>16,647</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>349,035</u></u>

Vea notas a los estados financieros

SODIREC S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

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, programa de manejo ambiental y proyecto de ampliación de la planta 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 los ejercicios 2001 y 2002 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 2002 la caja y bancos consistía en:

Caja	2,420
Bancos privados	
Locales	47,706
En el exterior	298,909
	<u>349,035</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002 las cuentas por cobrar consistían en:

Anticipo a proveedores	99,165
Clientes	95,066
Funcionarios y empleados	1,463
	<u>195,694</u>

6. **INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2002, los inventarios consistían en:

Suministros y materiales	551,912
Otros	9,498
	<u>561,410</u>

7. **GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Al 31 de diciembre del 2002, los gastos pagados por anticipado consistían en:

Impuestos	73,691
Seguros	12,912
	<u>86,603</u>

8. **CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por cobrar a compañías relacionadas consistían en:

Bira, Bienes Raíces S.A. (1)	591,863
Transacsa Transacciones S.A.(2)	153,210
Desarrollo Empresarial Compañía Limitada (3)	43,589
Otros	1,822
	<u>790,484</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., Transacsa, Transacciones 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 productoras integrantes del contrato minero de unión transitoria.

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

9. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

	Saldos al 1ro. Enero de 2002	Adiciones y transferencias	Corrección monetaria	Bajas y reclasificaciones	Saldos al 31-Dec de 2002
Costo revalorizado					
Terrenos	0	17,500	0	0	17,500
Edificios e instalaciones	290,678	32,951	0	160,749	162,880
Maquinarias y equipos	448,198	37,804	0	41,380	444,622
Muebles y enseres	115,927	19,456	0	20,575	114,808
Equipo de transporte	112,624	62,130	0	37,088	137,666
Otros	15,446	3,313	0	594	18,165
	982,873	173,154	0	260,386	895,641
Construcciones en proceso	8,682	812	0	8,682	812
	991,555	173,966	0	269,068	896,453
Depreciación acumulada	475,337	230,509	0	258,335	447,511
Valor en libros	516,218	(56,543)	0	10,733	448,942

10. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2002, las inversiones permanentes consistían en:

Certificados de aportación CORPEI (1)	19702
Acciones de Transacsa, Transacciones S.A.(2)	480
Membrecía Club VIP	2454
	<u>22,636</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. En el año 2002 no ha recibido dividendos en efectivo ni en acciones.

11. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2002, los cargos diferidos consistían en:

Programas de computación	8,604
Programa de manejo ambiental	20,942
Proyecto de ampliación de la planta	15,138
	<u>44,684</u>
menos amortización acumulada	3,745
	<u>40,939</u>

12. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2002, los otros activos consistían en:

IVA por recuperar (1)	193,354
Otros	<u>219</u>
	<u>193,573</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 2001 se arrastra la suma de US\$.102,055.90.

13. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2002, las obligaciones a corto plazo con el sistema financiero consistían en:

Banco del Pichincha (1)	
Documentos por pagar (porción corriente)	551,161
Provisión de intereses	<u>18,955</u>
	<u>570,116</u>

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

Beneficios acumulados	16,865
Impuestos	76,806
IESS	2,223
Empleados	20,375
Proveedores y otros	198,143
	<u>314,412</u>

15. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002, las obligaciones a largo plazo consistían en:

Banco del Pichincha	
Obligación con vencimientos trimestrales hasta mayo 18 del 2005, tasa de interés variable (16-17%)	1,556,570
menos:	
Porción corriente	<u>(551,161)</u>
	<u>1,005,409</u>

16. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por pagar a las compañías relacionadas fundamentalmente consistían en comisiones adeudadas por servicios de administración de personal

17. **CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO**

Representan 20,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 10 cada una, suscritas y pagadas en su totalidad.

18. **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.

19. **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.

20. **RESERVA DE CAPITAL**

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

21. **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.

22. **IMPUESTOS**

En el ejercicio fiscal 2002 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%. 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%.

23. **GARANTIAS Y RESTRICCIONES**

Al 31 de diciembre del 2002, las obligaciones bancarias y financieras se encontraban garantizadas por el mayor accionista de la empresa, hipoteca de inmuebles y prenda de maquinarias.



24. **CONTINGENTES Y CUENTAS DE ORDEN**

No existen activos contingentes ni cuentas de orden.

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

Durante el año 2002 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

Compra de materiales de explotación minera

Minerales del Ecuador Minecsa S.A.	1,173,614
Bira, Bienes Raíces S.A.	2,460,488

Venta de material minero	
Financiera de la República S.A. Firesa	5,903,415

Comisiones pagadas por servicios de administración de personal	75,246
--	--------

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

26. **EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2002 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.

27. **CUMPLIMIENTO DE RECOMENDACIONES DE LOS AUDITORES**

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