

SODIREC S. A.
INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2004



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 2004, 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.

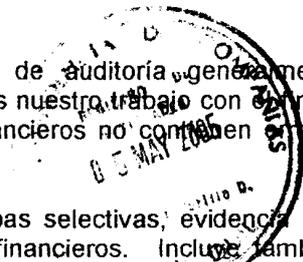
Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos nuestro trabajo con el fin de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores importantes.

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 2004 Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas por US\$ 1,865,719. Los recursos suministrados a las compañías relacionadas se otorgan porque comparten el mismo proyecto del desarrollo de la actividad minera en sus fases de exploración, explotación, procesamiento y comercialización de minerales o por concepto de anticipos por servicios que prestarán en el futuro y se efectúan a base de la celebración de 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 2004, 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.



[Handwritten signature]

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 2004, 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, 18 del 2005
Guayaquil, Ecuador



SODIREC S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y Bancos	nota 4	58.058
Cuentas por cobrar	nota 5	74.817
Inventarios	nota 6	391.982
Gastos pagados por anticipado	nota 7	76.192

Total de activos corrientes		<u>601.049</u>
-----------------------------	--	----------------

CUENTAS POR COBRAR COMPAÑIAS
RELACIONADAS

	nota 8	<u>1.865.719</u>
--	--------	------------------

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

nota 9

Terrenos		17.500
Edificios e Instalaciones		169.216
Maquinarias y equipo		655.811
Muebles y enseres		133.162
Equipo de transporte		137.666
Otros		20.540

	<u>1.133.895</u>
--	------------------

Construcciones en proceso		<u>43.016</u>
---------------------------	--	---------------

	<u>1.176.911</u>
--	------------------

menos- Depreciación acumulada

	<u>(581.789)</u>
--	------------------

Total de Propiedades, planta y equipo

	<u>595.122</u>
--	----------------

INVERSIONES PERMANENTES

nota 10

23.548

CARGOS DIFERIDOS, neto

nota 11

61.821

OTROS ACTIVOS, neto

nota 12

125.085

Total de Activos

	<u><u>3.272.344</u></u>
--	-------------------------

Vea notas a los estados financieros

M

SODIREC S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

**PASIVOS Y PARTICIPACION
DE LOS ACCIONISTAS**

PASIVOS CORRIENTES

Obligaciones bancarias y financieras	nota 13	557.811
Cuentas y documentos por pagar	nota 14	200.765

Total de pasivos corrientes		<u>758.576</u>
-----------------------------	--	----------------

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	nota 15	819.251
----------------------------	---------	---------

CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS	nota 16	858.702
---	---------	---------

Total de Pasivos		<u>2.436.529</u>
------------------	--	------------------

PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS

Capital suscrito y pagado	nota 17	200.000
Reserva Legal	nota 18	31.028
Reserva Facultativa	nota 19	12
Reserva de capital	nota 20	(109.695)
Utilidades (Pérdidas) Acumuladas	nota 21	714.470

Total de Participación de los Accionistas		<u>835.815</u>
--	--	----------------

Total de Pasivo y Participación de Accionistas		<u>3.272.344</u>
---	--	------------------

Vea notas a los estados financieros



SODIREC S.A.

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

VENTAS NETAS	nota 1	1.666.600
COSTO DE VENTAS		1.043.134
Utilidad Bruta		<u>623.466</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Generales y de administración		467.774
Utilidad (pérdida) antes de otros egresos (ingresos)		<u>155.692</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS):		
Gastos financieros		109.955
Otros, neto		(16.582)
Total Otros Egresos (Ingresos)		<u>93.373</u>
Utilidad del ejercicio		<u>62.319</u>
PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		23.359
Utilidad Neta	nota 21	<u><u>38.960</u></u>

Vea notas a los estados financieros

SODIREC S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(expresado en sucres)

	Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 1 de enero del 2004	200.000	27.756	12	(109.695)	678.782	796.855
Transferencias	0	3.272	0	0	-3.272	0
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	38.960	38.960
Saldos al 31 de diciembre del 2004	200.000	31.028	12	(109.695)	714.470	835.815

Vea notas a los estados financieros

RW

SODIREC S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIONES

Utilidad neta	38.960
Ajuste para conciliar la utilidad neta a efectivo neto proveniente de operaciones:	
Depreciación, amortización	113.439
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	24.645
Disminución (aumento) en inventarios	316.998
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	(20.411)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar compañías relacionadas	(935.296)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(45.723)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar accionistas	248.873
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de operación	<u>(258.515)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Desembolso de efectivo por compra de propiedad, planta y equipo	(167.910)
Desembolso de efectivo por aumento de inversiones permanentes	
Desembolso de efectivo por aumento de otros activos y cargos diferidos	(13.959)
Disminución de otros activos	121.760
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de inversión	<u>(60.109)</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES
FINANCIAMIENTO**

Desembolso de efectivo por pago de obligaciones de largo plazo	(655.272)
Desembolso de efectivo por pago de obligaciones a corto plazo	
Efectivo recibido por obligaciones de largo plazo	1.000.000
Efectivo neto proveniente (usado en) de actividades de financiamiento	<u>344.728</u>

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

Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>31.954</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>58.058</u>

nota 4

Vea notas a los estados financieros

SODIREC S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

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.

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 las disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento General que establecen el siguiente número de años mínimos para los diferentes tipos de activos:

	----- AÑOS -----
Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10

Equipo de transporte	5
Equipo de Computación	3

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 5 años, de conformidad con la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento General.

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 al 2004 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 2004 la caja y bancos consistía en:

Caja	2.620
Bancos privados	
Locales	50.295
En el exterior	5.143
	<u>58.058</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 las cuentas por cobrar consistían en:

Anticipo a proveedores	67.955
Clientes	276
Funcionarios y empleados	6.586
	<u>74.817</u>

La empresa no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004, los inventarios consistían en:

Suministros y materiales	295.215
Materia prima	70.000
Otros	26.767
	<u>391.982</u>

La empresa no ha realizado provisión para deterioro de inventarios.

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2004, los gastos pagados por anticipado consistían en:

Impuestos	57.470
Seguros	18.722
	<u>76.192</u>

8. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por cobrar a compañías relacionadas o con accionistas mayoritarios comunes consistían en:

Bira, Bienes Raíces S.A. (1)	518.762
Transacsa Transacciones S.A. (1) (2)	680.274
Minerales del Ecuador Minecsa S.A. (1)	601.054
Desarrollo Empresarial Compañía Limitada (1) (3)	65.589
Otros	40
	<u>1.865.719</u>

(1) Las compañías relacionadas 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.

Los recursos suministrados a Bira, Bienes Raíces S.A. y Minerales del Ecuador Minecsa S.A. se otorgan porque comparten el mismo proyecto del desarrollo de la actividad minera en sus fases de exploración, explotación, procesamiento y comercialización de minerales.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no tienen fecha de vencimiento, no generan intereses ni están respaldadas con garantía real.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	de 2004	transferencias		reclasificaciones	de 2004
Costo revalorizado					
Terrenos	17.500	0	0	0	17.500
Edificios e instalaciones	169.216	0	0	0	169.216
Maquinarias y equipos	492.183	163.628	0	0	655.811
Muebles y enseres	128.983	4.179	0	0	133.162
Equipo de transporte	137.666	0	0	0	137.666
Otros	20.437	103	0	0	20.540
	965.985	167.910	0	0	1.133.895
Construcciones en proceso	42.922	13.386	0	13.292	43.016
	1.008.907	181.296	0	13.292	1.176.911
Depreciación acumulada	482.621	99.207	0	39	581.789
Valor en libros	526.286	82.089	0	13.253	595.122

10. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2004, las inversiones permanentes consistían en:

Certificados de aportación CORPEI (1)	20.614
Acciones de Transacsa, Transacciones S.A.(2)	480
Membrecía Club VIP	2.454
	<u>23.548</u>

(1) Cuyó 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 de dicha empresa. El valor patrimonial asciende a US\$ 2.04 por acción. En el ejercicio 2004 no ha recibido dividendos en efectivo ni en acciones.

11. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2004, los cargos diferidos consistían en:

Programas de computación	11.166
Programa de manejo ambiental	54.127
Proyecto de ampliación de la planta	15.448
	<u>80.741</u>
menos amortización acumulada	18.920
	<u>61.821</u>

12. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2004, los otros activos consistían en:

IVA por recuperar (1)	123.079
Otros	<u>2.006</u>
	<u>125.085</u>

(1) Crédito tributario que se incrementa por el IVA pagado en adquisiciones de bienes y servicios. Como la empresa en períodos anteriores realizó exportaciones, de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, puede ser devuelto por el SRI el IVA pagado en los meses de exportación, previo el correspondiente trámite que es lento y engorroso. En el ejercicio 2004 se ha debitado la suma de US\$.51,728.52.

13. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2004, las obligaciones a corto plazo con el sistema financiero consistían en:

Banco del Pichincha	
Documentos por pagar (porción corriente)	543.302
Provisión de intereses	14.509
	<u>557.811</u>

14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas y documentos por pagar consistían en:

Beneficios acumulados	24.404
Impuestos	29.764
IESS	2.575
Empleados	26.539
Proveedores y otros	117.483
	<u>200.765</u>

15. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004, las obligaciones a largo plazo consistían en:

Banco del Pichincha	
Obligación con vencimientos trimestrales hasta noviembre 28 del 2007, tasa de interés variable (10 y16%)	1.362.553
menos:	
Porción corriente	<u>(543.302)</u>
	<u>819.251</u>

16. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por pagar a compañías relacionadas o con accionistas comunes y a los accionistas consistían en:

Compañías relacionadas (1)	46.354
Accionistas	<u>812.348</u>
	<u>858.702</u>

(1) Las compañías relacionadas han celebrado un contrato 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. Son acreencias por servicios suministrados de administración de personal.

Estas obligaciones no tienen fecha de vencimiento ni ocasionan el pago de intereses.

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 accionistas, pero en cambio por resolución de la junta general de accionistas 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 accionistas 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 accionistas, 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 accionistas. El saldo de dicha cuenta, por resolución de la junta general de accionistas 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 2004 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 2003, 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 COMPAÑIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS MAYORITARIOS COMUNES

Durante el año 2004 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas o con accionistas comunes:

Venta de servicios de procesamiento de material minero	
Bira, Bienes Raíces S.A.	1.049.100
Minerales del Ecuador Minecsa S.A.	617.500

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

26. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2004 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.