



Sodirec S.A.

**Notas a los Estados Financieros por el año terminado al
31 de diciembre de 2011**

BASE DE PRESENTACIÓN Y CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y demás disposiciones establecidas en Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador 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.

Posteriormente, mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008, modifica la fecha para la implementación de las NIIF, 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 del Ecuador.

Según este cronograma las compañías que al 31 de diciembre del 2007 tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4.000.000,00 deben aplicar la convergencia a NIIF a partir del 1 de enero del 2011, tomando como periodo de transición el año 2010. En este sentido SODIREC S.A. preparó sus estados financieros de conformidad con esta obligación.

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Ciertos montos incluidos en los estados financieros adjuntos involucran el uso de estimaciones. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones están basadas sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, basadas en su experiencia, pero los resultados actuales pueden diferir de los montos incluidos en los estados financieros; sin embargo, la Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si hubieran, tengan un efecto material sobre los estados financieros.

Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la vida útil de los activos no financieros, evaluación del valor recuperable de los activos no financieros, determinación de las participaciones de los trabajadores e Impuesto a la renta y evaluación de contingencias.

Propiedades, Planta y Equipo.- En el año 2011, la Compañía adoptó el método de revaluación a las propiedades, maquinarias y equipo y los contabilizó por su valor revaluado, que es su valor razonable, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, por tasadores cualificados profesionalmente, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con el activo, se generen para la Compañía y el costo de estos activos puede



Sodirec S.A.

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2011

ser valorado con fiabilidad. Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan al estado de ganancias y pérdidas en el periodo en el que estos gastos se incurren. En el caso en que se demuestre claramente que los gastos resultarán en beneficios futuros por el uso de las propiedades, maquinarias y equipo, más allá de su estándar de rendimiento original, los gastos serán capitalizados como un costo adicional de los inmuebles, maquinaria y equipo.

Los terrenos y trabajos en curso e importaciones en tránsito no se deprecian. La depreciación es calculada siguiendo el método de línea recta en función a las vidas útiles estimadas, como sigue:

Activos	Tasas
Edificios e instalaciones	5% y 10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de Computación y software	33,33%
Vehículos	20%
Otros	10%

Inversiones Permanentes.- Las inversiones en acciones de empresas se clasifican como activos no corrientes y se contabilizan por el método del costo de adquisición, menos una provisión para desvalorización de inversiones cuando existe un deterioro. La participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas es reconocida cuando se produce. En caso de que la porción de la Compañía en las pérdidas sea igual o supere el valor en libros de la inversión, la Compañía deja de incluir su parte en las pérdidas, presentándose la inversión con un valor nulo.

Costos de Exploración y Desarrollo.- Los costos de exploración y desarrollo corresponden a aquellos desembolsos efectuados por la Compañía relacionados con la exploración y la evaluación de recursos minerales para demostrar la factibilidad técnica y la viabilidad comercial por la extracción de estos recursos minerales.

Los costos de exploración y desarrollo incurridos que: i) están asociados con labores necesarias para el descubrimiento de recursos minerales específicos, ii) están vigentes los derechos requeridos para explorar las áreas relacionadas con los proyectos (y se esperan ser renovadas), iii) se estima la ejecución de desembolsos significativos para la exploración y evaluación posterior de los recursos minerales, y iv) se han obtenido indicadores que permiten inferir que los recursos minerales podrían ser comercialmente viables; son reconocidos como activos en el balance general consolidado. En el año en que se determina que dichos costos de exploración y de evaluación no son viables, son transferidos a los resultados en ese período.

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.- La participación de los trabajadores se determina usando los mismos criterios para determinar el impuesto a la renta, y se registra de acuerdo con la legislación tributaria vigente.



Sodirec S.A.

**Notas a los Estados Financieros por el año terminado al
31 de diciembre de 2011**

Impuesto a la Renta.- El impuesto a la renta corriente es determinado sobre la base de la renta imponible y registrado de acuerdo con la legislación tributaria vigente.

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.

Resultados acumulados por aplicación de NIIF.- Se origina por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIF y cuyos efectos se contabilizaron a partir del año 2011. De conformidad con lo establecido en la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 emitida por la Superintendencia de Compañías el 15 de marzo del 2011 y publicada en el Registro Oficial No. 419 del 4 de abril del 2011, los ajustes serán registrados directamente en el patrimonio y su saldo acreedor no podrá ser distribuido a sus accionistas o socios, ni ser utilizado para futuros aumentos de capital en razón de que no corresponden a resultados operacionales. De presentarse saldo deudor este podrá ser compensado con los saldos acreedores de las cuentas reserva de capital y valuación o superávit por revaluación de inversiones. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2011, la Compañía registró en esta cuenta ajuste con saldo acreedor el reevaluó de sus propiedades y equipos por US\$ 1.801.185 y ajuste con saldo deudor por jubilación patronal por US\$ 118.981.

EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 está compuesto como sigue:

	2011
	(US dólares)
Caja	2.134
Bancos locales	16.449
Bancos del exterior	10.011
Total	28.594

Bancos locales al 31 de diciembre de 2011 incluyen principalmente saldos en cuentas corrientes del Banco de Guayaquil por US\$ 10.130 y en Banco del Pichincha por US\$5.285.

Bancos del exterior al 31 de diciembre del 2011 representa principalmente saldos por US\$7.196 en el Banco del Pichincha Miami.

INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 los inventarios consisten en lo siguiente:

	2011
	(US dólares)
Suministros y materiales	167.138
Repuestos y herramientas	8.913
Total	176.051

Suministros y materiales, al 31 de diciembre del 2011 representa principalmente materiales directos necesarios para la producción por US\$ 150.372.

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no ha realizado la provisión por el deterioro de los inventarios.



Sodirec S.A.

**Notas a los Estados Financieros por el año terminado al
31 de diciembre de 2011**

GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2011 los gastos pagados por anticipado consisten en lo siguiente:

	2011
	(US dólares)
Seguros	14.182
Anticipo a proveedores (importación en tránsito)	402.512
Total	416.694

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Durante el año 2011, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

Cuentas	Saldos al 31-dic-10	Adiciones (US dólares)	Ajustes por Revalorización	Saldos al 31-dic-11
Terrenos	17.500		26.975	44.475
Edificios e instalaciones	149.282		42.032	191.314
Infraestructura minera	21.485		572	22.057
Maquinarias y equipos	890.997	4.135	68.536	963.668
Muebles y enseres	49.099	418	18.320	67.837
Equipos de computación	109.997	1.758	25.780	137.535
Vehículos	140.942		67.917	208.859
Campamentos mineros y otros	36.034	7.714	720	44.468
Construcciones en proceso	164.615		94.681	259.296
Equipos de trituration, molienda y otros	12.859	29.037	1.550.334	1.592.230
Subtotal	1.592.810	137.743	1.801.186	3.531.739
Depreciación acumulada	(1.068.886)	0	0	(1.068.886)
Total	523.924	137.743	1.801.186	2.462.853

En diciembre 15 del 2011 el ajuste por reevaluó de propiedades y equipos por US\$ 1.801.186, fue registrado a la cuenta patrimonial Resultados Acumulados Provenientes de Adopción de NIIF según informe realizado por perito valuador Ingeniera Civil Esther Iliana Tomaselly Moreno con registro S.C. RNP 2-405. El método utilizado para el revaluar los Terrenos, Edificios e Instalaciones y las Construcciones en Curso, fue el de Precio de Mercado, mientras que para los demás activos fue a valor de Reposición.



Sodirec S.A.

**Notas a los Estados Financieros por el año terminado al
31 de diciembre de 2011**

CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2011 los cargos diferidos se componen de lo siguiente:

	2011
	(US dólares)
Programas de computación	13.303
Programa manejo ambiental	54.127
Proyecto ampliación planta	1.694.310
Otros	76.031
Subtotal	1.837.771
Amortización acumulada	(319.919)
Total	1.517.852

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 las cuentas y documentos por cobrar consisten en lo siguiente:

	2011
	(US dólares)
Compañías relacionadas	4.956.469
Accionistas	50.000
Total	5.006.469

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.

INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de Diciembre del 2011 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 2011 la Compañía no ha percibido dividendos en efectivo ni en acciones.

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 las cuentas y documentos por pagar consisten en lo siguiente:

	2011
	(US dólares)
Proveedores	33.827
Beneficios acumulados por pagar	18.107
Impuestos	47.768
Otras	4.308
Total	104.010



Sodirec S.A.

**Notas a los Estados Financieros por el año terminado al
31 de diciembre de 2011**

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

Al 31 de diciembre de 2011 beneficios acumulados por pagar corresponde principalmente a las provisiones de vacaciones por US\$ 11.329 y provisiones de décima tercera remuneración por US\$ 3.895.

Impuestos al 31 de diciembre del 2011 representa principalmente IVA cobrado por US\$21.766.

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Instituciones financieras.-

	2011
	(US dólares)
Documentos por pagar a Instituciones financieras	5.430.352
Subtotal	5.430.352
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(1.799.569)
Total obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	3.630.783

Accionistas y compañías relacionadas.-

	2011
	(US dólares)
Accionistas	2.189.094
Total	2.189.094

Jubilación patronal y desahucio.-

	2011
	(US dólares)
Jubilación patronal	110.031
Desahucio	33.639
Total	143.670

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:

	2011
	(US dólares)
2012	1.799.569
2013	1.687.912
2014	1.081.131



Sodirec S.A.

**Notas a los Estados Financieros por el año terminado al
31 de diciembre de 2011**

2015	431.288
2016	430.452
Total	5.430.352

Al 31 de diciembre del 2011, las obligaciones a largo plazo con instituciones financieras estuvieron respaldadas con garantías reales.

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 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.

Accionistas	Número de acciones	Total (US dólares)
Eco. Oscar Loor Risco	38.452	384.520
Ing. Oscar Loor O.	792	7.920
Eco. Emilia Oporto		
Cortés de Loor	756	7.560
Total	40.000	400.000

APORTES PARA AUMENTO DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2010 fueron 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.

Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de esta cuenta fue transferido a pasivos a largo plazo con cargo a los accionistas de la Compañía por efectos de aplicación NIIF.

IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible por el período fiscal 2011 fue determinada como sigue:

	2011 (US dólares)
Utilidad del ejercicio	7.993
(-) Participación trabajadores	(1.199)
(-) Impuesto mínimo	(22.964)
Pérdida neta del ejercicio	(16.170)

La Compañía registró como Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2011, 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.

LIQUIDACION Y DETERMINACION DE IMPUESTOS POR LAS AUTORIDADES FISCALES.

A la fecha de este informe (abril 30 del 2012), 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.



Sodirec S.A.

**Notas a los Estados Financieros por el año terminado al
31 de diciembre de 2011**

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.

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:

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2011, 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 contrajeren en el futuro.

Actualmente Sodirec S.A. es la única que mantiene obligación con el Banco del Pichincha por US\$ 5.412.729 y por esta razón es la que entrega los recursos pactados al fideicomiso.

Eventos posteriores.- La Administración considera que no existen eventos significativos que afecten la presentación de los estados financieros del año 2011.

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.