

Nº 282

**Estados Financieros**

**SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A.**

*Años Terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008  
con Informe de los Auditores Independientes*

67697



**Romero & Asociados**  
Member Horwath International

Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008

Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	2
Estados de Resultados .....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estados de Flujos de Efectivo .....	6
Notas a los Estados Financieros .....	8

*Registado*  
*2010-05-25*

### Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Directores de  
**Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A. que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

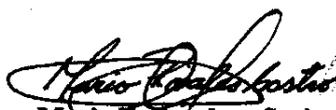
#### Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es la expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestras auditorías. Hemos efectuado nuestra auditoría de los estados financieros del 2009 de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría; y nuestra auditoría de los estados financieros del 2008 de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

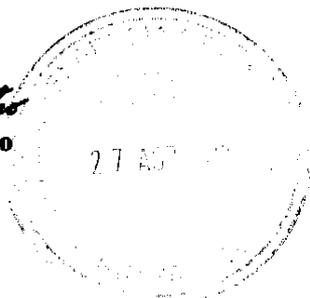
Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si las políticas contables utilizadas son apropiadas y si las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

  
Mario E. Rosales - Socio  
RNC No. 13580

8 de febrero del 2010



*Romero & Asociados*  
SC - RNAE No. 056

Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.

Balances Generales

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Caja y bancos	881,265	470,511
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	5,055,028	5,239,244
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	1,249,176	2,754,561
Gastos anticipados	-	148,959
<b>Total activos corrientes</b>	<b>7,185,469</b>	<b>8,613,275</b>
<b>Propiedades, planta y equipos <i>(Nota 5)</i>:</b>		
Terreno	92,038	92,038
Mejoras de terreno	511,992	511,992
Edificios e instalaciones	3,129,141	3,025,124
Maquinarias y equipos	13,818,844	14,566,048
Muebles y enseres	86,635	126,195
Vehículos	62,110	35,276
En proceso y tránsito	260,137	187,132
<b>Total al costo</b>	<b>17,960,897</b>	<b>18,543,805</b>
Depreciación acumulada	(5,458,426)	(4,549,157)
<b>Total propiedades, planta y equipos, neto</b>	<b>12,502,471</b>	<b>13,994,648</b>
Otros activos <i>(Nota 6)</i>	117,623	117,011
<b>Total activos</b>	<b>19,805,563</b>	<b>22,724,934</b>

31 de Diciembre

2009 2008

(US Dólares)

**Pasivos y patrimonio de accionistas**

Pasivos corrientes:

Documentos por pagar (Notas 5 y 7)	-	2,336,948
Cuentas por pagar (Nota 8)	3,290,632	7,003,504
Gastos acumulados (Nota 9)	284,398	314,634
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Notas 5 y 10)	3,639,573	830,272
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>7,214,603</b>	<b>10,485,358</b>

Obligaciones a largo plazo (Notas 5 y 10)

**4,534,025** 5,334,253

Patrimonio de accionistas:

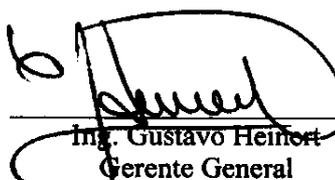
Capital pagado (Nota 11)	7,677,708	6,234,627
Capital suscrito no pagado (Nota 11)	(565,000)	-
Reserva legal	359,403	290,242
Utilidades retenidas	584,824	380,454
<b>Total patrimonio de accionistas</b>	<b>8,056,935</b>	<b>6,905,323</b>

Total pasivos y patrimonio de accionistas

**19,805,563** 22,724,934

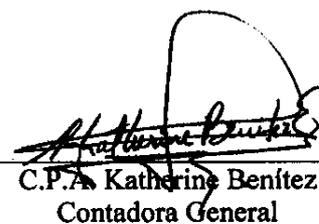
Cuentas de orden (Nota 16)

**190,732** 117,868

  
Ing. Gustavo Heine  
Gerente General

Ver notas adjuntas.

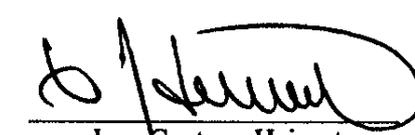
  
Ing. Bolívar Malta  
Gerente Financiero

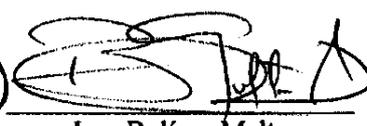
  
C.P.A. Katherine Benítez  
Contadora General

Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	2009	2008
	(US Dólares)	
Ventas netas (Nota 12)	17,321,363	14,009,748
Costo de ventas (Nota 12)	(13,944,933)	(11,560,558)
Utilidad bruta	3,376,430	2,449,190
Gastos de operación:		
Ventas (Nota 12)	(861,375)	(801,639)
Administrativos (Nota 12)	(874,185)	(706,810)
	(1,735,560)	(1,508,449)
Utilidad de operaciones	1,640,870	940,741
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(786,669)	(366,147)
Otros, neto (Nota 12)	171,009	99,411
	(615,660)	(266,736)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	1,025,210	674,005
Participación de trabajadores	(153,782)	(101,101)
Impuesto a la renta (Nota 13)	(221,624)	(150,177)
Total	(375,406)	(251,278)
Utilidad neta	649,804	422,727

  
 Ing. Gustavo Heinert  
 Gerente General  
 Ver notas adjuntas.

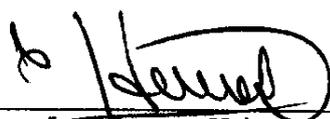
  
 Ing. Bolívar Malta  
 Gerente Financiero

  
 C.P.A. Katherine Benítez  
 Contadora General

Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Capital Suscrito no Pagado	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2007	5,437,762	-	-	240,000	725,147	6,402,909
Aportes para aumento de capital	-	-	796,865	-	(796,865)	-
Aumento de capital <i>(Nota 11)</i>	796,865	-	(796,865)	-	-	-
Impuesto a la renta, 2007	-	-	-	-	79,687	79,687
Utilidad neta, 2008	-	-	-	-	422,727	422,727
Apropiación, 2008	-	-	-	50,242	(50,242)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008	6,234,627	-	-	290,242	380,454	6,905,323
Aportes para aumento de capital	-	-	1,443,081	-	(418,081)	1,025,000
Aumento de capital <i>(Nota 11)</i>	1,443,081	(565,000)	(1,443,081)	-	-	(565,000)
Impuesto a la renta, 2008	-	-	-	-	41,808	41,808
Utilidad neta, 2009	-	-	-	-	649,804	649,804
Apropiación, 2009	-	-	-	69,161	(69,161)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2009	7,677,708	(565,000)	-	359,403	584,824	8,056,935

  
 Ing. Gustavo Heiner  
 Gerente General

  
 Ing. Bolívar Malta  
 Gerente Financiero

  
 C.P.A. Katherine Benítez  
 Contadora General

Ver notas adjuntas.

Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.

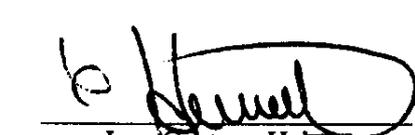
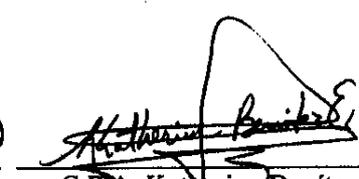
Estados de Flujos de Efectivo

	<b>Años Terminados el</b>	
	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	17,419,614	13,764,604
Pagado a proveedores y empleados	(13,335,914)	(11,740,198)
Intereses pagados	(786,669)	(386,201)
Impuesto a la renta	(202,280)	(140,395)
Otros, neto	171,009	99,411
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>3,265,760</u>	<u>1,597,221</u>
<b>Efectivo usado por actividades de inversión:</b>		
Compras de propiedades, planta y equipos	(339,471)	(7,824,957)
(Aumento) en otros activos y cargos diferidos	(612)	(434)
Efectivo usado por actividades de inversión	<u>(340,083)</u>	<u>(7,825,391)</u>
<b>Efectivo proveniente de (usado por) actividades de financiación:</b>		
Disminución en sobregiro bancario	-	(32,247)
Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo	(2,336,948)	1,645,412
Aumento en obligaciones a largo plazo	992,695	5,907,000
Pago de obligaciones a largo plazo	(1,630,670)	(901,587)
Aumento de capital	460,000	-
Efectivo neto usado por actividades de financiación	<u>(2,514,923)</u>	<u>6,618,578</u>
Aumento neto en caja y bancos	410,754	390,408
Caja y bancos al principio del año	470,511	80,103
Caja y bancos al final del año	<u>881,265</u>	<u>470,511</u>

Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.

Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	649,804	422,727
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	1,792,871	1,118,366
Provisiones para jubilación y desahucio	135,096	52,093
Perdida en baja de propiedades, planta y equipos	38,777	28,953
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	184,217	(1,479,179)
(Aumento) disminución en inventarios	1,509,565	(2,030,509)
(Aumento) disminución en gastos anticipados	148,959	(148,959)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(1,200,920)	3,585,778
Aumento en gastos acumulados	7,391	47,951
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>3,265,760</u>	<u>1,597,221</u>

 Ing. Gustavo Helmer Gerente General <i>Ver notas adjuntas.</i>	 Ing. Bolívar Malta Gerente Financiero	 C.P.A. Katherine Benítez Contadora General
---	--	--

# Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2009 y 2008

### 1. Actividades

La Compañía fue constituida en 1992 en Ecuador y su principal actividad es la producción de alcohol etílico extraneutro rectificado, fino, bióxido de carbono (líquido) y derivados. La comercialización del alcohol es efectuada por la Compañía en el mercado local y en el exterior, y el bióxido de carbono se distribuye localmente a través de una compañía relacionada.

En noviembre del 2008, la Compañía cambió su domicilio del cantón Guayaquil al cantón Marcelino Maridueña.

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

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2009	4.3%
2008	8.8%
2007	3.3%

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales 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. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

De acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de noviembre del 2008, se estableció un cronograma de aplicación gradual obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2010, 2011 y el 2012. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son de cumplimiento obligatorio hasta el 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, respectivamente. Además, las compañías y entes antes mencionados prepararán obligatoriamente hasta marzo del 2009, 2010 y 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dichas NIIF, el cual deberá ser aprobado por la junta general de accionistas o socios, o por el apoderado en caso de compañías extranjeras que ejerzan actividades en el país. La Compañía tiene la obligatoriedad de aplicar las NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

# Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de producción o compra, en base al método promedio. El costo no excede el valor de mercado.

#### Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo. 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:

Mejoras de terreno	5%
Edificios e instalaciones	5% y 10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres y equipos de computación	10% y 33%
Vehículos	20%

Durante el 2008, la Compañía capitalizó intereses relacionados con el financiamiento del proyecto de ampliación, incurridos durante el período de construcción de la nueva planta de alcohol.

#### Inversiones en Acciones

Representan acciones en compañías, registradas al costo. El costo no excede al valor patrimonial proporcional de la sociedad receptora de la inversión (*Ver Nota 6*).

#### Provisión para Jubilación

Representa el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de conmutación actuarial del 4%, la pensión patronal mensual mínima de US\$20.00 y el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia incluidos en las tablas de actividad y de pensionistas respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

#### Provisión para Desahucio

Representa la reserva matemática determinada por un actuario independiente, para atender la bonificación que en caso de terminación de la relación laboral la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicio, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

#### Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

# Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### 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 período en que se devenga.

#### Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% (15% del valor de las utilidades a ser reinvertidas y 25% del resto de las utilidades en el 2008), sobre la base imponible determinada en la *Nota 13*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

### 3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	3,777,948	3,876,199
Compañías relacionadas	85,321	410,546
Anticipos a proveedores	10,691	18,245
Impuesto al valor agregado	1,199,554	964,708
Funcionarios y empleados	54,696	40,522
Otras	-	2,206
Provisión para cuentas dudosas	(73,182)	(73,182)
	<u>5,055,028</u>	<u>5,239,244</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representaban facturas por ventas de alcohol y bióxido de carbono, con plazos de 30, 60 y 90 días y sin interés.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan facturas por ventas de bióxido de carbono por US\$ 85,321 (US\$30,736 en el 2008) y alcohol por US\$379,810 en el 2008, con plazos de hasta 30 días y sin interés.

### 4. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados	367,781	441,807
Materias primas	144,205	31,445
Materiales e insumos	737,190	884,798
En tránsito	-	1,396,511
	<u>1,249,176</u>	<u>2,754,561</u>

# Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 5. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 fueron como sigue:

	Mejoras de		Edificios e Instalaciones	Maquinaria y Equipos	Muebles y Enseres		En Proceso y Tránsito	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	Terreno	Terreno			Enseres	Vehículos				
	(US Dólares)									
Saldos al 31 de diciembre del 2007	92,038	511,992	2,856,081	6,609,746	170,012	36,382	792,299	11,068,550	(3,751,540)	7,317,010
Adiciones	-	-	108,797	385,093	22,881	-	7,308,186	7,824,957	(1,118,366)	6,706,591
Retiros	-	-	(121,647)	(160,251)	(66,698)	(1,106)	-	(349,702)	320,749	(28,953)
Transferencias	-	-	181,893	7,731,460	-	-	(7,913,353)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008	92,038	511,992	3,025,124	14,566,048	126,195	35,276	187,132	18,543,805	(4,549,157)	13,994,648
Adiciones	-	-	110,505	77,066	12,473	30,727	108,700	339,471	(1,792,871)	(1,453,400)
Retiros	-	-	(6,488)	(859,965)	(52,033)	(3,893)	-	(922,379)	883,602	(38,777)
Transferencias	-	-	-	35,695	-	-	(35,695)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2009	92,038	511,992	3,129,141	13,818,844	86,635	62,110	260,137	17,960,897	(5,458,426)	12,502,471

Durante el 2008, la Compañía capitalizó intereses por US\$229,162 relacionado con el financiamiento del proyecto de ampliación, incurridos durante el período de construcción de la nueva planta de alcohol.

Al 31 de diciembre del 2009, propiedades, planta y equipos avaluados en US\$10,039,012 (US\$3,194,100 en el 2008) estaban asignados en garantía de documentos por pagar, obligaciones a largo plazo y su porción corriente, a favor de un banco local.

### 6. Otros Activos

Al 31 de diciembre los otros activos consistían de lo siguiente:

	%	2009	2008
	Participación	(US Dólares)	
Inversiones en acciones:			
Gasintec S.A.	99%	99,000	99,000
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	0.0058%	4,668	4,376
Depósitos en garantía		13,955	13,635
		117,623	117,011

# Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 6. Otros Activos (continuación)

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía no presenta estados financieros consolidados con su compañía subsidiaria Gasintec S.A., debido a que los activos y patrimonio no son significativos, como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos	100,000	100,000
Patrimonio	(100,000)	(100,000)

El valor nominal total de las acciones en Gasintec S.A. es de US\$99,000, el valor nominal unitario de las acciones es de US\$1,00 y el valor patrimonial proporcional de US\$99,000, el cual fue determinado en base a los estados financieros no auditados de la compañía receptora de la inversión al 31 de diciembre del 2009 y 2008.

### 7. Documentos por Pagar

Al 31 de diciembre del 2008, representaban documentos por pagar a bancos locales por préstamos prendarios, hipotecarios y sobre firma, con vencimientos mensuales y trimestrales hasta mayo del 2009 e interés del 8.92% al 10%.

### 8. Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar consistían de lo siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	517,432	3,020,288
Compañías relacionadas	2,409,837	3,471,845
Subsidiaria	80,129	86,480
Anticipos de clientes	-	48,439
Impuestos por pagar	46,826	51,931
Otras	236,408	324,521
	<u>3,290,632</u>	<u>7,003,504</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representaban facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 30 días y sin interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas y subsidiaria representan facturas por compras de melaza, jugo de caña y alcoholes por US\$2,409,837 (US\$3,471,845 en el 2008), las cuales son pagadas en el plazo de 30 y 60 días después del consumo y sin interés, y préstamo por US\$80,129 (US\$86,480 en el 2008), el cual no tiene fecha específica de vencimiento y no devenga interés.

# Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 9. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 fueron como sigue:

	Intereses	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores (US Dólares)	Impuesto a la Renta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	26,021	34,922	190,007	95,420	346,370
Provisiones	509,001	139,347	101,101	150,177	899,626
Pagos	(386,201)	(135,072)	(190,007)	(140,395)	(851,675)
Otros	-	-	-	(79,687)	(79,687)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	148,821	39,197	101,101	25,515	314,634
Provisiones	731,412	169,965	153,782	221,624	1,276,783
Pagos	(818,946)	(184,692)	(101,101)	(202,280)	(1,307,019)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	61,287	24,470	153,782	44,859	284,398

### 10. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de diciembre las obligaciones a largo plazo consistían de lo siguiente:

	2009	2008
	(US Dólares)	
Banco Guayaquil S. A., préstamo prendario, con vencimientos trimestrales hasta agosto del 2013 e interés reajutable trimestralmente del 9.02% (8,95% en el 2008)	5,076,728	5,907,000
Banco Pichincha C.A., préstamo comercial firmas, con vencimientos trimestrales hasta enero del 2011 e interés reajutable del 8.77%	992,695	-
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A., compañía relacionada, financiamiento de compras de materia prima, con vencimientos mensuales hasta diciembre del 2010 e interés del 8,92%	1,711,554	-
Provisiones para jubilación y desahucio	392,621	257,525
Sub-total	8,173,598	6,164,525
Porción corriente	(3,639,573)	(830,272)
	4,534,025	5,334,253

# Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 10. Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo fueron como sigue:

	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
2010	-	1,191,767
2011	1,560,091	1,303,648
2012	1,424,662	1,424,662
2013	1,156,651	1,156,651
Provisiones para jubilación y desahucio	392,621	257,525
	<b>4,534,025</b>	<b>5,334,253</b>

Los movimientos de las cuentas de provisiones para jubilación y desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 fueron como sigue:

	Provisión para Jubilación	Provisión para Desahucio	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de diciembre del 2007	205,432	-	205,432
Provisiones con cargo a resultados	52,093	-	52,093
Saldos al 31 de diciembre del 2008	257,525	-	257,525
Provisiones con cargo a resultados	48,175	86,921	135,096
Saldos al 31 de diciembre del 2009	305,700	86,921	392,621

### 11. Capital Pagado

Al 31 de diciembre del 2009, el capital pagado consiste de 7'677.708 (6'234.627 en el 2008) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 y el capital autorizado en US\$8,914,242.

En el 2009, la Compañía aumentó el capital pagado en US\$1,443,081 ( US\$796,865 en el 2008) mediante la capitalización de las utilidades reinvertidas por US\$418,081 (US\$796,865 en el 2008) y aportes en efectivo por US\$1,025,000, de los cuales pagaron US\$460,000 y el saldo de US\$565,000 en diciembre del 2009. Las escrituras públicas correspondientes fueron inscritas en el Registro Mercantil el 3 de agosto del 2009 y 6 de noviembre del 2009.

# Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 12. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas:		
• Alcoholes	138,496	1,136,410
• Bióxido de carbono	604,285	668,740
Costo de ventas:		
• Compras de materia prima – melaza y jugo de caña	4,046,714	3,487,604
• Compras de alcoholes	930,934	893,389
• Servicios prestados (transporte, energía, vapor y otros)	92,502	109,550
Gastos de ventas:		
• Honorarios por comercialización	93,036	101,487
• Servicios de mantenimiento y movilización de tanques	100,000	100,000
• Comisiones de ventas	72,889	80,249
• Transporte de bióxido de carbono	37,963	57,577
Gastos administrativos:		
• Honorarios por administración	111,239	86,143
Otros ingresos (gastos):		
• Financieros	97,287	-
• Otros, venta de melaza y repuestos	12,898	64,021

Las transacciones por las compras de alcoholes y servicios prestados, se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie, realizadas con terceros.

Las transacciones por las ventas de alcoholes, bióxido de carbono; compras de materia prima, gastos de honorarios por administración, comercialización, servicio de mantenimiento, comisiones de ventas, transporte y financieros, se efectuaron en términos y condiciones particulares.

# Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **12. Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)**

#### **Distribución de Bióxido de Carbono**

La Compañía mantiene suscrito un contrato de distribución de bióxido de carbono en el mercado local, con plazo de un año renovable automáticamente, con la compañía relacionada Carbogas S.A., mediante el cual la Compañía se compromete a cubrir la demanda de dicho producto. El precio fue pactado por las partes en condiciones particulares, pudiendo ser liquidado por Carbogas S.A. 30 días después de la fecha de recepción de la factura. En compensación del servicio de distribución, la Compañía pagará comisiones de ventas sobre el precio de venta al cliente final.

#### **13. Impuesto a la Renta**

El 23 de diciembre del 2009, la Asamblea Nacional expidió la Ley Reformatoria a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador que incluyen reformas al impuesto a la renta, impuesto al valor agregado e impuesto a la salida de divisas.

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles por US\$25,323 (US\$27,805 en el 2008) y resto el 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales pagados a trabajadores discapacitados por US\$10,254 .

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de diciembre de 1995. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

#### **14. Compromisos**

##### **Ventas Locales de Alcohol**

En febrero del 2008, la Compañía suscribió un contrato de ventas de alcohol etílico extraneuro rectificado con plazo de 3 años con un cliente local, en donde la Compañía y Codana S.A., compañía relacionada, se comprometieron a vender 9'000.000 de litros, los cuales serán entregados mensualmente. El precio de esta venta representa US\$5,220,000 pagaderas con plazo de 60 días después de cada despacho. Al 31 de diciembre del 2009, los litros por despachar ascienden a 4'461,913 (6'883.453 en el 2008) equivalentes a US\$ 2,587,910 (US\$3,992,403 en el 2008).

# Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **15. Contingencias**

En el 2000, la Compañía en conjunto con Producargo S.A. presentó un reclamo en partes iguales a un cliente común en Colombia, por aproximadamente US\$2,000,000, por diferencias entre los precios ofertados y los precios pagados en ventas efectuadas en 1999 y 2000 según contrato.

De acuerdo con información recibida del asesor legal, el Tribunal Contencioso Administrativo de Colombia en donde se ventila el juicio ordenó en diciembre del 2006 la práctica de las pruebas. El asesor legal espera la sentencia de primera instancia para fines del año 2008 y la sentencia de segunda instancia se espera después de tres años.

### **16. Cuentas de Orden**

Representan inventarios de materia prima recibidos en consignación de compañía relacionada equivalentes a 1'059,624 galones de melaza (654.822 en el 2008).

---