

67697

**Estados Financieros**

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

*Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010  
con Informe de los Auditores Independientes*

 Crowe Horwath Romero & Asociados.

Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

**Contenido**

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General.....	3
Estado de Resultados.....	5
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas.....	6
Estado de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	9

## **Informe de los Auditores Independientes**

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

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimiento éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

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 los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, 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 comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

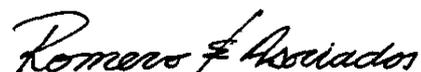
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**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 2010, y el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

  
Mario E. Rosales - Socio  
RNC No. 13580

18 de febrero del 2011

  
SC - RNAE No. 056

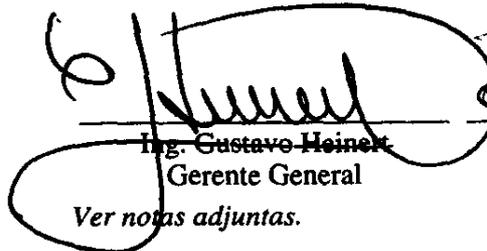
Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2010

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	1,175,906	881,265
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	5,165,727	5,055,028
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	1,862,088	1,249,176
Gastos anticipados	150,487	-
Total activos corrientes	<u>8,354,208</u>	<u>7,185,469</u>
Propiedades, planta y equipos <i>(Nota 5)</i> :		
Terreno	92,038	92,038
Mejoras de terreno	511,992	511,992
Edificios e instalaciones	3,209,559	3,129,141
Maquinarias y equipos	13,825,872	13,818,844
Muebles y enseres	115,423	86,635
Vehículos	31,817	62,110
En proceso y tránsito	83,609	260,137
Total al costo	<u>17,870,310</u>	<u>17,960,897</u>
Depreciación acumulada	<u>(7,077,413)</u>	<u>(5,458,426)</u>
Total propiedades, planta y equipos, neto	<u>10,792,897</u>	<u>12,502,471</u>
Otros activos <i>(Nota 6)</i>	117,575	117,623
Total activos	<u>19,264,680</u>	<u>19,805,563</u>

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Documentos por pagar (Notas 5 y 7)	1,740,000	-
Cuentas por pagar (Nota 8)	2,053,801	3,290,632
Gastos acumulados (Nota 9)	391,676	284,398
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Notas 5 y 10)	<u>1,738,505</u>	<u>3,639,573</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>	<u>5,923,982</u>	<u>7,214,603</u>
Obligaciones a largo plazo (Notas 5 y 10)	<u>3,863,428</u>	<u>4,534,025</u>
<b>Patrimonio de accionistas:</b>		
Capital pagado (Nota 11)	8,320,371	7,677,708
Capital suscrito no pagado (Nota 11)	-	(565,000)
Reserva legal	444,937	359,403
Utilidades retenidas	<u>711,962</u>	<u>584,824</u>
<b>Total patrimonio de accionistas</b>	<u>9,477,270</u>	<u>8,056,935</u>
<b>Total pasivos y patrimonio de accionistas</b>	<u>19,264,680</u>	<u>19,805,563</u>
Cuentas de orden (Nota 16)	<u>196,278</u>	<u>190,732</u>

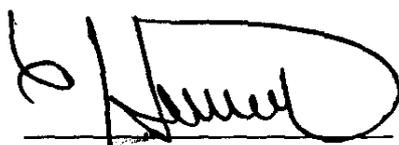
 <b>Ing. Gustavo Heineck</b> Gerente General <i>Ver notas adjuntas.</i>	 <b>Ing. Bolívar Malta</b> Gerente Financiero	 <b>C.P.A. Katherine Benítez</b> Contadora General
---	---	---

Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.

Estado de Resultados

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas <i>(Nota 12)</i>	14,937,412	17,321,363
Costo de ventas <i>(Nota 12)</i>	<u>(11,123,325)</u>	<u>(13,944,933)</u>
Utilidad bruta	<u>3,814,087</u>	<u>3,376,430</u>
Gastos de operación:		
Ventas <i>(Nota 12)</i>	(835,266)	(861,375)
Administrativos <i>(Nota 12)</i>	(1,160,984)	(874,185)
Provisión para cuentas dudosas <i>(Nota 3)</i>	(90,078)	-
	<u>(2,086,328)</u>	<u>(1,735,560)</u>
Utilidad de operaciones	<u>1,727,759</u>	<u>1,640,870</u>
Otros ingresos (gastos):		
Financieros <i>(Nota 12)</i>	(644,236)	(786,669)
Otros, neto <i>(Nota 12)</i>	177,677	171,009
	<u>(466,559)</u>	<u>(615,660)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<u>1,261,200</u>	<u>1,025,210</u>
Participación de trabajadores	(189,180)	(153,782)
Impuesto a la renta <i>(Nota 13)</i>	<u>(280,952)</u>	<u>(221,624)</u>
Total	<u>(470,132)</u>	<u>(375,406)</u>
Utilidad neta	<u>791,068</u>	<u>649,804</u>



Ing. Gustavo Helmert  
Gerente General

Ver notas adjuntas.



Ing. Bolívar Malta  
Gerente Financiero



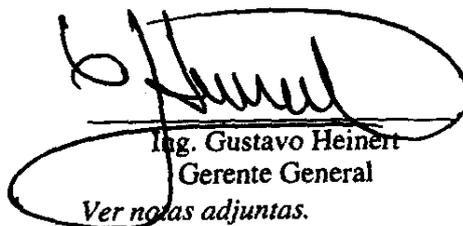
C.P.A. Katherine Benítez  
Contadora General

Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.

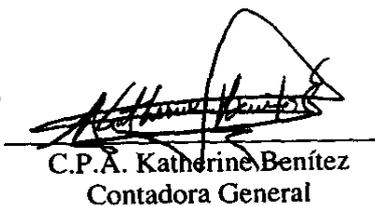
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

	Capital Pagado	Capital Suscrito no Pagado	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
	(US Dólares)					
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 (Nota 11)	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
Aportes para aumento de capital	-	-	642,663	-	(642,663)	-
Aumento de capital (Nota 11)	642,663	-	(642,663)	-	-	-
Capital pagado (Nota 11)	-	565,000	-	-	-	565,000
Impuesto a la renta, 2009	-	-	-	-	64,267	64,267
Utilidad neta, 2010	-	-	-	-	791,068	791,068
Apropiación, 2010	-	-	-	85,534	(85,534)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	8,320,371	-	-	444,937	711,962	9,477,270

  
 Ing. Gustavo Heinert  
 Gerente General  
 Ver notas adjuntas.

  
 Ing. Bolívar Malta  
 Gerente Financiero

  
 C.P.Á. Katherine Benítez  
 Contadora General

Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

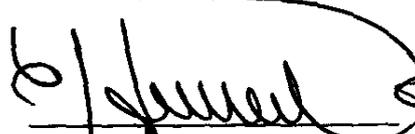
	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	14,982,391	17,419,614
Pagado a proveedores y empleados	(13,380,348)	(13,335,914)
Intereses pagados	(644,236)	(786,669)
Impuesto a la renta	(236,974)	(202,280)
Otros, neto	177,677	171,009
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>898,510</u>	<u>3,265,760</u>
<b>Efectivo usado por actividades de inversión:</b>		
Compras de propiedades, planta y equipos	(220,419)	(339,471)
(Aumento) disminución en otros activos y cargos diferidos	48	(612)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>(220,371)</u>	<u>(340,083)</u>
<b>Efectivo usado por actividades de financiación:</b>		
Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo	1,740,000	(2,336,948)
Aumento en obligaciones a largo plazo	645,932	992,695
Pago de obligaciones a largo plazo	(3,334,430)	(1,630,670)
Aumento de capital	565,000	460,000
Efectivo neto usado por actividades de financiación	<u>(383,498)</u>	<u>(2,514,923)</u>
Aumento neto en caja y bancos	294,641	410,754
Caja y bancos al principio del año	881,265	470,511
Caja y bancos al final del año	<u>1,175,906</u>	<u>881,265</u>

Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.

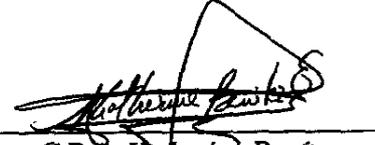
Estado de Flujos de Efectivo (continuación)

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	791,068	649,804
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	1,906,841	1,792,871
Provisión para cuentas dudosas	90,078	-
Provisiones para jubilación y desahucio	116,834	135,096
Perdida en baja de propiedades, planta y equipos	-	38,777
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(200,777)	184,217
(Aumento) disminución en inventarios	(612,912)	1,509,565
(Aumento) disminución en gastos anticipados	(311,445)	148,959
(Disminución) en cuentas por pagar	(988,455)	(1,200,920)
Aumento en gastos acumulados	107,278	7,391
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b><u>898,510</u></b>	<b><u>3,265,760</u></b>

  
 Ing. Gustavo Heinert  
 Gerente General  
*Ver nptas adjuntas.*

  
 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

Por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

### 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.

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>
2010	3,3%
2009	4,3%
2008	8,8%

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos se presentan en U.S. dólares y son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales

De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.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 a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros. De acuerdo con este cronograma la Compañía tiene la obligatoriedad de aplicar las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

# 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.

#### Gastos Anticipados

Representan primas de seguros, las cuales están registradas al costo. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en función del plazo de los contratos.

#### 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%

#### 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.

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

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

##### **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.

##### **Ventas y Costo de Ventas**

Las ventas y su costo son registrados en resultados en el periodo en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

##### **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%, sobre la base imponible determinada en la *Nota 13*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

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

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 3. Cuentas por Cobrar

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

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	<b>3,732,969</b>	3,777,948
Compañías relacionadas	<b>226,687</b>	85,321
Anticipos a proveedores	<b>36,759</b>	10,691
Impuesto al valor agregado	<b>768,747</b>	1,199,554
Notas de créditos desmaterializadas, devolución IVA exportador	<b>406,455</b>	-
Funcionarios y empleados	<b>75,785</b>	54,696
Otras	<b>81,585</b>	-
Provisión para cuentas dudosas	<b>(163,260)</b>	(73,182)
	<b>5,165,727</b>	5,055,028

Las cuentas por cobrar a clientes representan 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\$120,714 (US\$85,321 en el 2009) y alcohol por US\$105,973, con plazos de hasta 30 días y sin interés.

El impuesto al valor agregado representa IVA pagado en compras de bienes necesarios para la exportación de los años 2009, 2008 y 2007. La compañía ha presentado solicitudes de devolución del IVA a exportadores. El Servicio de Rentas Internas mediante notas de crédito desmaterializadas reintegró US\$526,075 de dichos años, de los cuales US\$406,455 están pendientes de ser utilizados por la Compañía.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	<b>73,182</b>	73,182
Provisión con cargo a resultados	<b>90,078</b>	-
Saldo al final del año	<b>163,260</b>	73,182

Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**4. Inventarios**

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados	804,369	367,781
Materias primas	104,920	144,205
Materiales e insumos	952,799	737,190
	<b>1,862,088</b>	<b>1,249,176</b>

**5. Propiedades, Planta y Equipos**

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	Terreno	Mejoras de Terreno	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Vehículos	En Proceso y Tránsito	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	<i>(US Dólares)</i>									
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	<b>92,038</b>	<b>511,992</b>	<b>3,129,141</b>	<b>13,818,844</b>	<b>86,635</b>	<b>62,110</b>	<b>260,137</b>	<b>17,960,897</b>	<b>(5,458,426)</b>	<b>12,502,471</b>
Adiciones	-	-	80,418	88,915	35,394	-	15,692	220,419	(1,745,883)	(1,525,464)
Retiros	-	-	-	(81,887)	(6,606)	(30,293)	(192,220)	(311,006)	126,896	(184,110)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<b>92,038</b>	<b>511,992</b>	<b>3,209,559</b>	<b>13,825,872</b>	<b>115,423</b>	<b>31,817</b>	<b>83,609</b>	<b>17,870,310</b>	<b>(7,077,413)</b>	<b>10,792,897</b>

Al 31 de diciembre del 2010, propiedades, planta y equipos valuados en US\$13.6 millones (US\$10 millones en el 2009) están asignados en garantía de documentos por pagar, obligaciones a largo plazo y su porción corriente, a favor de un banco local.

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

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 6. Otros Activos

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

	%	2010	2009
	Participación	(US Dólares)	
Inversiones en acciones:			
Gasintec S.A.	99%	99,000	99,000
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	0.000058%	4,960	4,668
Depósitos en garantía		13,615	13,955
		<u>117,575</u>	<u>117,623</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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:

	2010	2009
	(US Dólares)	
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 2010 y 2009.

#### 7. Documentos por Pagar

Al 31 de diciembre del 2010, representa documentos por pagar a un banco local por préstamo prendario, con vencimiento en 180 días e interés del 9.12%.

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

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 8. Cuentas por Pagar

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

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	674,610	517,432
Compañías relacionadas	1,120,349	2,409,837
Subsidiaria	73,779	80,129
Anticipos de clientes	14,834	-
Impuestos por pagar	52,109	46,826
Otras	118,120	236,408
	2,053,801	3,290,632

Las cuentas por pagar a proveedores representan 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, azúcar cruda y alcoholes por US\$1,120,349 (US\$2,409,837 en el 2009), las cuales son pagadas en el plazo de 30 y 60 días después del consumo y sin interés, y préstamo por US\$73,779 (US\$80,129 en el 2009), el cual no tiene fecha específica de vencimiento y no devenga interés.

#### 9. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	Intereses	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
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
Provisiones	510,964	172,940	189,180	280,952	1,154,036
Pagos	(490,173)	(165,829)	(153,782)	(236,974)	(1,046,758)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	82,078	31,581	189,180	88,837	391,676

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

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 10. Obligaciones a Largo Plazo

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

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco Guayaquil S. A., préstamo prendario, con vencimientos trimestrales hasta agosto del 2013 e interés reajutable trimestralmente del 9.02%	3,884,961	5,076,728
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 julio del 2013 (diciembre del 2010) e interés del 8.92%	1,207,517	1,711,554
Provisiones para jubilación y desahucio	509,455	392,621
Sub-total	5,601,933	8,173,598
Porción corriente	(1,738,505)	(3,639,573)
	3,863,428	4,534,025

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

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
2011	-	1,560,091
2012	1,899,935	1,424,662
2013	1,454,038	1,156,651
Provisiones para jubilación y desahucio	509,455	392,621
	3,863,428	4,534,025

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

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

Los movimientos de las cuentas de provisiones para jubilación y desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	Provisión para Jubilación	Provisión para Desahucio	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
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
Provisiones con cargo a resultados	80,086	36,748	116,834
Saldos al 31 de diciembre del 2010	385,786	123,669	509,455

#### 11. Capital Pagado

Al 31 de diciembre del 2010, el capital pagado consiste de 8'320.371 (7'677.708 en el 2009) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 y el capital autorizado en US\$8,914,242.

En el 2010, la Compañía aumentó el capital pagado en US\$642,663 (US\$1,443,081 en el 2009) mediante la capitalización de las utilidades reinvertidas por US\$642,663 (US\$418,081 en el 2009) y aportes en efectivo por US\$1,025,000 de los cuales pagaron US\$460,000 y el saldo de US\$565,000 en el 2010. Las escrituras públicas correspondientes fueron inscritas en el Registro Mercantil el 7 de julio del 2010 y el 3 de agosto del 2009.

En febrero del 2010, el accionista mayoritario pagó el capital suscrito no pagado por US\$565,000, mediante aportes en efectivo.

#### 12. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron como sigue:

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

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

	2010	2009
	(US Dólares)	
Ventas:		
• Alcoholes	392,691	138,496
• Bióxido de carbono	678,838	604,285
Costo de ventas:		
• Compras de materia prima: melaza, jugo de caña y azúcar cruda	2,040,447	4,046,714
• Compras de alcoholes	307,775	930,934
• Servicios prestados (transporte, energía, vapor y otros)	99,244	92,502
Gastos de ventas:		
• Honorarios por comercialización	-	93,036
• Servicios de mantenimiento y movilización de tanques	-	100,000
• Comisiones de ventas	238,389	72,889
• Transporte de bióxido de carbono	33,829	37,963
Gastos administrativos:		
• Honorarios por administración	255,288	111,239
Otros ingresos (gastos):		
• Financieros	82,221	97,287
• Otros, venta de melaza y repuestos	-	12,898

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.

#### 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.

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

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 13. Impuesto a la Renta

El 29 de diciembre del 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes que podrían tener un impacto en la Compañía:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras, con plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad según estados financieros, neta de participación de trabajadores	1,072,020	871,428
Gastos no deducibles	83,927	25,323
Incremento neto de empleados	(6,165)	-
Incremento por trabajadores discapacitados	(25,975)	(10,254)
Utilidad gravable	<u>1,123,807</u>	<u>886,497</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>280,952</u>	<u>221,624</u>

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.

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

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 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 2010, los litros por despachar ascienden a 2'643.813 equivalentes a US\$1,533,412.

#### 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, la cual no ha tenido variación, debido a que el perito designado por el Tribunal presentó su informe a fines de este año, el cual fue impugnado por el asesor legal de la Compañía por vicios de ilegalidad que podrían producir una nulidad, lo cual impide el cierre de la etapa probatoria y la sentencia de rigor. El Tribunal ha designado nuevo perito, el cual debe emitir su informe, del que también se correrá traslado a las partes, y solo después de que estas se pronuncien podrá cerrar la etapa probatoria.

#### 16. Cuentas de Orden

Representan inventarios de materia prima recibidos en consignación de compañía relacionada equivalentes a 1'090.435 galones de melaza (1'059.624 en el 2009).

#### 17. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (18 de febrero del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

