

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A. ("la Compañía"), una subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A., una compañía incorporada en Ecuador, fue constituida en 1992 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, cambiando su domicilio en el 2008 al Cantón Crnel. Marcelino Maridueña. Su principal actividad es la producción de alcohol etílico extraneuro rectificado, fino, bióxido de carbono (líquido) y derivados. La comercialización del alcohol es efectuada en el mercado local y en el exterior; y el bióxido de carbono se distribuye localmente a través de Carbogas S. A. (negocio conjunto de Inversancarlos S. A.).

La dirección registrada de la Compañía es Junín No.114 y Malecón, piso 8 del Edificio Torres del Río en la ciudad de Guayaquil.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la junta de directorio de la Compañía en sesión del 14 de febrero de 2013 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En particular, la Información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en la nota 14 - medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio y nota 13 - medición de los impuestos diferidos.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio de las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de los estados financieros son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

(c) Instrumentos Financieros

I. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: préstamos y partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

- Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

- Activos Financieros Disponibles para la Venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que no clasifican como préstamos y partidas por cobrar o para negociar o mantenidos hasta el vencimiento. Estos activos se reconocen inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Los activos financieros mantenidos para la venta corresponden principalmente a la inversión mayoritaria de la Compañía en una entidad inactiva cuyas acciones no se cotizan en el mercado de valores y que la Compañía mantiene al costo.

ii. Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

iii. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida y se refleja en el estado de situación financiera como una disminución de las respectivas partidas de inventario.

(e) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de transición de la Compañía a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La propiedad, planta y equipos se reconocen como un activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados.

ii. Costos Posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se substituye por el costo. La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada componente de la propiedad, planta y equipos. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios e instalaciones	Entre 5 y 20 años
Maquinarias y equipos	Entre 3 y 19 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en resultados y todos los gastos relacionados con el plan, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando tengan lugar mejoras a los beneficios del plan de jubilación patronal, la porción de mejora del beneficio que tiene relación con servicios pasados de los empleados será reconocida en resultados usando el método de línea recta durante el período promedio remanente para que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida que los empleados tengan derecho a la mejora de los beneficios de forma inmediata, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas incluirán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de la obligación por beneficios definidos, cualquier ganancia o pérdida actuarial y el costo de servicios pasados que no hubiera sido previamente reconocido.

Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo - Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han recibido a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial se reconoce en resultados en el período en que se origina.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código de Trabajo tales como la décimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(h) Provisiones

Las obligaciones asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de los riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes. En el caso de ventas fuera de la jurisdicción de la Compañía la transferencia ocurre cuando los bienes son cargados para su transporte por la empresa encargada en el puerto de embarque.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(j) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos y saneamiento de descuentos en las provisiones. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporales: (i) el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable; (ii) las diferencias relacionadas con inversiones en subsidiarias y en negocios conjuntos en la medida en que es probable que no serán revertidas en el futuro; y, (iii) las diferencias temporales tributables que surgen del reconocimiento inicial de una plusvalía.

La medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que puedan ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) **Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas**

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2012 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros:

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otros ingresos integrales	1 de julio de 2012
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero de 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero de 2015

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(b) NIIF 13 Medición del Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de guías sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza las guías de medición del valor razonable que actualmente se encuentran dispersas en varias NIIF. Con excepciones limitadas, la NIIF 13 será aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. No se espera que esta norma tenga un impacto importante sobre los estados financieros de la Compañía. La NIIF 13 es efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013, con adopción temprana permitida.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) NIC 19 Beneficios a los Empleados (2011)

La NIC 19 (2011) cambia la definición de los beneficios a los empleados de corto plazo y otros beneficios a empleados de largo plazo a fin de aclarar la distinción entre ambos. Para los planes de beneficios definidos, no se espera que la eliminación de la elección de política contable para el reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales tenga un impacto importante sobre la Compañía. La NIC 19 (2011) es efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013, con adopción temprana permitida.

(5) **Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados por préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(Continúa)

SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja y bancos	US\$	2,500,184	1,179,578
Otras inversiones		<u>-</u>	<u>1,300,000</u>
	US\$	<u>2,500,184</u>	<u>2,479,578</u>

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales	US\$	3,240,800	2,539,646
Cientes del exterior		4,150,652	1,306,682
Cientes - partes relacionadas	17	<u>152,359</u>	<u>114,357</u>
		7,543,811	3,960,665
Provisión para deterioro		<u>(279,286)</u>	<u>(282,318)</u>
		7,264,525	3,678,347
Otras cuentas por cobrar:			
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		2,022,645	613,016
Anticipos a proveedores		676,269	53,505
Préstamos y anticipos a funcionarios y empleados		98,319	71,496
Otras		<u>4,824</u>	<u>56,212</u>
		2,802,057	796,229
Total préstamos y partidas por cobrar	US\$	<u>10,066,582</u>	<u>4,474,576</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 16.

(Continúa)

SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(8) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos terminados	US\$	1,036,627	682,712
Materias primas		827,801	3,544
Materiales y repuestos		1,349,694	1,114,655
En tránsito		<u>654,959</u>	<u>2,489,209</u>
	US\$	<u>3,869,081</u>	<u>4,290,120</u>

En el 2012, las materias primas, materiales y otros consumibles y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costo de venta ascendieron a US\$24,168,780 (US\$6,078,847 en el 2011). Ningún monto por rebaja del valor de los inventarios a su valor neto de realización ha sido necesario reconocer en los años 2012 y 2011.

(9) Inversiones en Acciones

El detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Subsidiarias:			
Gasintec S. A. (entidad Inactiva)	US\$	99,000	99,000
Con participación minoritaria:			
Sociedad Agrícola e Industrial			
San Carlos S. A.		<u>5,252</u>	<u>5,252</u>
	US\$	<u>104,252</u>	<u>104,252</u>

(10) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcohol S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles, enseres y equipos de oficina	Vehículos	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:								
Saldos al 1 de enero de 2011	US\$	255,000	3,383,867	15,253,413	281,271	31,817	83,609	19,288,977
Adiciones		-	26,798	62,451	71,861	58,410	14,065	233,685
Ventas y bajas		-	-	-	(38,051)	-	-	(38,051)
Saldos al 31 de diciembre de 2011		255,000	3,410,665	15,315,864	315,181	90,227	97,674	19,484,611
Adiciones		-	124,175	61,424	25,977	56,440	639,737	907,753
Ventas y bajas		-	(433,241)	(3,197,141)	-	-	-	(3,630,382)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$	255,000	3,101,599	12,180,147	341,158	146,667	737,411	16,781,982
Depreciación acumulada:								
Saldos al 1 de enero de 2011	US\$	-	(797,425)	(5,980,888)	(116,642)	(11,993)	-	(6,906,948)
Adiciones		-	(134,770)	(1,384,999)	(27,727)	(10,762)	-	(1,558,258)
Ventas y bajas		-	-	-	32,306	-	-	32,308
Saldos al 31 de diciembre de 2011		-	(932,195)	(7,365,887)	(112,061)	(22,755)	-	(8,432,898)
Adiciones		-	(173,463)	(1,406,162)	(30,638)	(22,012)	-	(1,632,275)
Ventas y bajas		-	433,241	3,197,141	-	-	-	3,630,382
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$	-	(672,417)	(5,574,908)	(142,699)	(44,767)	-	(6,434,791)
Valor neto en libros:								
Al 1 de enero de 2011	US\$	255,000	2,586,442	9,272,525	164,629	19,824	83,609	12,382,029
Al 31 de diciembre de 2011	US\$	255,000	2,478,470	7,949,977	203,120	67,472	97,674	11,051,713
Al 31 de diciembre de 2012	US\$	255,000	2,429,182	6,605,239	198,459	101,900	737,411	10,327,191

(Continúa)

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2012 terrenos y maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$255,000 y US\$5,355,360, respectivamente, (US\$255,000 y US\$5,417,733, respectivamente en 2011) se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras contraídos por la Compañía (véase nota 11).

(11) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 16.

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivo corriente:			
Préstamos bancarios garantizados	US\$	9,010,094	3,114,920
Porción corriente de préstamos bancarios garantizados		1,222,151	1,557,393
Porción corriente de préstamo con parte relacionada sin garantía	17	<u>297,387</u>	<u>475,273</u>
		<u>10,529,632</u>	<u>5,147,586</u>
Pasivo no corriente:			
Préstamos bancarios garantizados		-	1,156,651
Préstamo con parte relacionada sin garantía	17	<u>-</u>	<u>297,387</u>
		<u>-</u>	<u>1,454,038</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>10,529,632</u>	<u>6,601,624</u>

(Continúa)

SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en dólares y sus términos contractuales son los siguientes:

	<u>Notas</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Año de vencimiento</u>		<u>31 de diciembre</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos bancarios garantizados		8.5% - 9%	2013	US\$	9,010,094	3,114,920
Préstamos bancarios garantizados		TAR + 1	2013		1,222,151	2,714,044
Préstamo con parte relacionada sin garantía	17	8.92%	2013		297,387	772,660
				US\$	<u>10,529,632</u>	<u>6,601,624</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con hipoteca abierta sobre terrenos y prenda industrial sobre maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$5,610,360 al 31 de diciembre de 2012 (US\$5,672,733 al 31 de diciembre de 2011). Adicionalmente, la matriz de la Compañía ha otorgado garantía solidaria sobre estos préstamos bancarios sin cargo alguno.

(12) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar, se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar comerciales:				
Proveedores locales		US\$	557,609	617,913
Proveedores del exterior			199,335	114,679
Proveedores - partes relacionadas	17		<u>1,067,659</u>	<u>1,041,379</u>
		US\$	<u>1,824,603</u>	<u>1,773,971</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:				
Beneficios a empleados	14	US\$	355,564	405,259
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado			93,496	62,252
Anticipos de clientes			1,567	985
Otras			<u>169,895</u>	<u>82,635</u>
		US\$	<u>620,522</u>	<u>551,131</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 16.

(Continúa)

SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarios S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente:			
Del año	US\$	404,440	552,176
De años anteriores		(66,366)	(78,237)
		<u>338,074</u>	<u>473,939</u>
Impuesto a la renta diferido		(41,968)	(72,874)
	US\$	<u>296,106</u>	<u>401,065</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 23% (24% en el 2011). Dicha tasa se reduce al 13% (14% en el 2011) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 23% (24% en el 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad neta	US\$	1,234,550	1,599,915
Impuesto a la renta		296,106	401,065
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>1,530,656</u>	<u>2,000,980</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta		352,051	480,235
Ajuste de impuesto a la renta del año anterior		(66,366)	(78,237)
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		20,835	2,986
Deducción por pago a trabajadores discapacitados e incremento neto de trabajadores		(10,414)	(10,546)
Efecto del cambio en la tasa impositiva		-	6,627
	US\$	<u>296,106</u>	<u>401,065</u>

(Continúa)

SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.
(Subsidiaria totalmente poselda por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$	355,858	88,837
Impuesto a la renta corriente		404,440	552,176
Ajuste de impuesto a la renta del año anterior		(66,368)	(78,237)
Pago de impuesto a la renta del año anterior		(289,492)	(10,600)
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta		<u>(272,144)</u>	<u>(186,318)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>132,296</u>	<u>355,858</u>

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		<u>Saldo al 1 de enero 2011</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldo al 31 diciembre 2011</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldo al 31 diciembre 2012</u>
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	11,605	17,731	29,336	(16,928)	12,408
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		<u>12,374</u>	<u>5,146</u>	<u>17,520</u>	<u>8,899</u>	<u>26,419</u>
Impuesto diferido activo	US\$	<u>23,979</u>	<u>22,877</u>	<u>46,856</u>	<u>(8,029)</u>	<u>38,827</u>
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Propiedad, planta y equipos	US\$	<u>152,231</u>	<u>(49,997)</u>	<u>102,234</u>	<u>(49,997)</u>	<u>52,237</u>
Impuesto diferido pasivo		<u>152,231</u>	<u>(49,997)</u>	<u>102,234</u>	<u>(49,997)</u>	<u>52,237</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	US\$	<u>128,252</u>	<u>(72,874)</u>	<u>55,378</u>	<u>(41,968)</u>	<u>13,410</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En el año 2012, mediante Decreto Ejecutivo No. 1180 de la Presidencia de la República, se suprimió la disposición expresa del Reglamento para la Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno que trataba la no deducibilidad del gasto de depreciación correspondiente a la revaluación de la propiedad, planta y equipos. La Administración de la Compañía, con base en su evaluación de las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y hasta que las autoridades tributarias emitan un pronunciamiento acerca de la Interpretación y alcance de la referida disposición, decidió mantener el pasivo por impuesto diferido por US\$52,237, relacionado con la diferencia temporaria asimilable a este concepto, la cual surgió al optar por el valor razonable determinado por un perito independiente como costo atribuido para ciertas partidas de propiedad, planta y equipos al adoptar las NIIF.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGER2008-464 publicada el 25 de abril de 2008 en el Registro Oficial No. 324, se estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Con fecha 25 de enero de 2013, mediante resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 la Administración Tributaria modifica la Resolución antes indicada, estableciendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6,000,000 deberán presentar Anexo e Informe de precios de transferencia. Esta reforma entró en vigencia a partir del 25 de enero de 2013 por lo que afecta a la presentación del Informe y Anexo del ejercicio fiscal 2012.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía debe presentar únicamente el Anexo de operaciones con partes relacionadas debido a que las transacciones realizadas no superan los montos mínimos para presentar Informe.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos del 2009 al 2012 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(14) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

		2012	2011
Contribuciones de seguridad social	US\$	29,662	16,311
Beneficios sociales (principalmente legales)		55,786	35,834
Participación de los trabajadores en las utilidades		270,116	353,114
Reserva para pensiones de jubilación patronal		541,984	432,791
Reserva para indemnizaciones por desahucio		178,865	135,494
		<u>1,076,413</u>	<u>973,544</u>
Pasivo corriente		355,564	405,259
Pasivo no corriente		720,849	568,285
	US\$	<u>1,076,413</u>	<u>973,544</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al				
1 da enero de 2011	US\$	385,786	123,669	509,455
Costo por servicios del período		44,768	9,291	54,059
Costo financiero		16,717	5,226	21,943
Beneficios pagados		(14,480)	(2,892)	(17,172)
Obligaciones por beneficios definidos al				
31 de diciembre de 2011		432,791	135,494	568,285
Costo por servicios del período		108,282	40,577	146,859
Costo financiero		21,016	6,944	27,960
Beneficios pagados		(18,105)	(4,150)	(22,255)
Obligaciones por beneficios definidos al				
31 de diciembre de 2012	US\$	541,984	178,865	720,849

Según se indica en el Código del Trabajo todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

(Continúa)

SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$	435,433	353,155
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>106,551</u>	<u>79,636</u>
	US\$	<u><u>541,984</u></u>	<u><u>432,791</u></u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de conmutación actuarial (*)	4%	4%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

(*) Resultante de una tasa de incremento de salario del 4.5% anual y una tasa de descuento promedio del 8.68%.

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(Continúa)

SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y generales y gastos de ventas en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 se resumen a continuación:

		2012	2011
Sueldos y salarios	US\$	933,405	749,796
Beneficios sociales		392,923	242,014
Participación de los trabajadores en las utilidades		270,116	353,114
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		174,819	76,002
	US\$	<u>1,771,263</u>	<u>1,420,926</u>

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía cuenta con 75 (78 en el 2011) empleados en relación de dependencia distribuidos entre empleados de operación, administración y comercialización.

(15) Capital y Reservas

Capital Acciones:

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	2011
Acciones autorizadas	18,937,152	18,937,152
Acciones suscritas y pagadas	<u>10,132,228</u>	<u>9,468,576</u>

Reserva Legal:

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF:

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011 estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

En septiembre de 2012 en sesión extraordinaria, la junta general de accionistas de la Compañía decidió efectuar la capitalización de los resultados acumulados por adopción de NIIF. A la fecha de este informe dicha capitalización fue inscrita e informada al organismo regulador.

Otros Resultados Integrales:

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales para los años 2012 y 2011.

Dividendos:

En el año 2012 la Compañía distribuyó y pagó dividendos por US\$700,000 (US\$0 en el 2011).

Posterior al 31 de diciembre de 2012, el Directorio de la Compañía propuso la distribución de dividendos por US\$800,000, contra las utilidades del año 2012. La distribución propuesta está sujeta a aprobación de la junta de accionistas, no ha sido provisionada y no hay consecuencias por impuesto a la renta.

(16) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

(Continúa)

SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarios S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Marco de Administración de Riesgos

La Junta Directiva de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Junta Directiva de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas	2012	2011
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$ 2,500,184	2,479,578
Cuentas por cobrar comerciales	7	7,264,525	3,678,347
Anticipos a proveedores	7	676,269	53,505
Préstamos y anticipos a funcionarios y empleados	7	98,319	71,496
Otras	7	4,824	58,212
		US\$ 10,544,121	6,341,138

(Continúa)

SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Las políticas de administración del riesgo de crédito son establecidas por la Administración. Entre las políticas relevantes adoptadas por la Compañía, está la contratación de los servicios de una compañía de seguros especializada en seguros de crédito para el análisis y calificación de sus actuales y nuevos clientes y para asegurar la mayoría de la exposición crediticia de su cartera comercial. Cada cliente actual y potencial es analizado individualmente y se le asigna una calificación y un monto máximo a ser asegurable por parte la compañía de seguros dentro del cual no se requiere aprobaciones adicionales. En caso de que el límite de crédito solicitado sea superior al límite otorgado por la compañía de seguros, la Gerencia General aprueba o niega el exceso. En caso de que los potenciales clientes no sean adecuadamente calificados por la compañía de seguros o que la Gerencia General no apruebe el límite de crédito solicitado, el cliente solo podrá efectuar compras de contado y/o mediante el otorgamiento de garantías adecuadas.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por región geográfica fue:

		2012	2011
Ecuador	US\$	3,393,159	2,654,003
Colombia		4,114,983	1,306,662
Otros países		35,669	-
	US\$	<u>7,543,811</u>	<u>3,960,665</u>

Los clientes más significativos de la Compañía, cinco compañías licoreras locales y extranjeras registran US\$2,787,029 del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2012 (siete compañías licoreras locales y extranjeras y saldo de cuentas por cobrar comerciales de US\$2,028,152, en el 2011).

(Continúa)

SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vigentes	US\$	3,738,600	1,647,792
Vencidas de 1 a 30 días		1,801,357	947,901
Vencidas de 31 a 60 días		1,288,806	591,314
Vencidas de 61 a 180 días		143,677	238,853
Vencidas más de 180 días		<u>591,371</u>	<u>534,805</u>
	US\$	<u>7,543,811</u>	<u>3,960,665</u>

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue la siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$	282,318	163,260
Provisión por deterioro del año		35,368	119,058
Castigos		<u>(38,400)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>279,286</u>	<u>282,318</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$2,500,184 al 31 de diciembre de 2012 (US\$2,479,578 al 31 de diciembre de 2011), que representa su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA según las agencias calificadoras PCR Pacific S. A. y Soc. Cal Riesgo Latinoamericana.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

(Continúa)

SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 15 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

		31 de diciembre de 2012				
		Valor en Libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	10,529,632	10,709,703	9,198,158	1,511,547	-
Cuentas por pagar comerciales		1,824,603	1,824,603	1,824,603	-	-
Impuesto a la renta por pagar		132,296	132,296	132,296	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		620,522	620,522	620,522	-	-
	US\$	<u>13,107,053</u>	<u>13,287,124</u>	<u>11,775,577</u>	<u>1,511,547</u>	<u>-</u>
		31 de diciembre de 2011				
		Valor en Libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	6,601,624	6,967,476	4,270,285	1,066,787	1,648,404
Cuentas por pagar comerciales		1,773,971	1,773,971	1,773,971	-	-
Impuesto a la renta por pagar		355,858	355,858	355,858	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		551,131	551,131	551,131	-	-
	US\$	<u>9,282,584</u>	<u>9,688,436</u>	<u>6,951,245</u>	<u>1,066,787</u>	<u>1,648,404</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía está expuesta al riesgo de moneda principalmente en las ventas denominadas en monedas distintas a la moneda funcional. La moneda en la que estas transacciones se denominan es principalmente el peso colombiano. La Compañía consideró tomar cobertura contra el riesgo de moneda hasta diciembre de 2012.

(Continúa)

SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Tasas de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija.

A la fecha del estado de situación financiera, el perfil de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros que devengan interés es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Instrumentos financieros a tasa de Interés fija:			
Activos financieros	US\$	-	1,300,000
Pasivos financieros		<u>(9,307,481)</u>	<u>(3,887,580)</u>
	US\$	<u>(9,307,481)</u>	<u>(2,587,580)</u>
Instrumentos financieros a tasa de Interés variable:			
Pasivos financieros	US\$	<u>(1,222,151)</u>	<u>(2,714,044)</u>

Análisis del Valor Razonable para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados; por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o patrimonio de la Compañía.

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en la tasa de interés al final del período sobre el que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$9,326 (US\$19,618 en el 2011). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio total. La junta de accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

(Continúa)

SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		2012	2011
Total pasivos	US\$	13,841,312	9,906,247
Más dividendos propuestos y no acumulados		800,000	700,000
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(2,500,184)</u>	<u>(2,478,578)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>12,141,128</u>	<u>8,126,669</u>
Total patrimonio	US\$	13,072,615	12,538,065
Menos dividendos propuestos y no acumulados		<u>(800,000)</u>	<u>(700,000)</u>
Total patrimonio ajustado	US\$	<u>12,272,615</u>	<u>11,838,065</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>0.99</u>	<u>0.69</u>

(17) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

		2012	2011
Ventas de productos terminados	US\$	712,819	1,205,391
Compras de materias primas y productos terminados		2,236,202	2,577,631
Servicios recibidos y compras varias		355,273	341,756
Intereses pagados		49,800	90,217
Comisiones pagadas		<u>160,000</u>	<u>258,000</u>

Las ventas de productos terminados corresponden principalmente a ventas de alcohol y bióxido de carbono a las compañías relacionadas Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A., Codana S. A., compañías relacionadas por accionistas o administración común y Carbogas S. A. (negocio conjunto de Inversancarlos S. A.).

(Continúa)

SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las compras de materias primas y productos terminados incluyen principalmente compras de melaza y alcohol a las compañías relacionadas Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A. y Codana S. A., respectivamente.

Servicios recibidos y compras varias incluyen compra de vapor para calderos y varios trabajos recibidos de Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A. y US\$114,070 (US\$202,213 en el 2011) por concepto de servicios administrativos recibidos de Codana S. A., por personal de esa relacionada que laboraba parcialmente para la Compañía. Adicionalmente, la Compañía pagó a Carbogas S. A. US\$160,000 (US\$258,000 en el 2011) en concepto de comisiones.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	<u>152,359</u>	<u>114,357</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	1,067,659	1,041,379
Préstamos y obligaciones financieras		<u>297,387</u>	<u>772,660</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2012 y 2011, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios	US\$	326,123	276,833
Beneficios a corto plazo		70,997	58,095
Beneficios a largo plazo		<u>14,997</u>	<u>10,768</u>

(Continúa)

SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(18) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materias primas, consumibles y cambios en productos terminados	US\$ 24,168,780	6,078,847
Gasto por transporte	244,631	552,154
Gasto del personal (nota 14)	1,771,263	1,420,926
Gasto por depreciación	1,632,275	1,558,258
Gasto por mantenimiento y reparaciones	1,536,214	1,322,490
Gasto por seguros	185,546	146,121
Gasto por servicios públicos	574,476	553,120
Gasto por honorarios profesionales	326,750	660,091
Gasto por impuestos y contribuciones	183,052	83,306
Gasto por deterioro de cuentas por cobrar	35,368	119,058
Otros	2,572,618	3,230,251
	<u>US\$ 33,231,173</u>	<u>15,724,622</u>

(19) Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos que se muestran en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos	US\$ -	81,391
Ingresos por siniestro de malaza	279,068	-
Ingresos por venta de residuos de alcohol y varios	183,157	-
	<u>US\$ 462,225</u>	<u>81,391</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(20) Compromisos

En julio de 2012, la Compañía y la Fábrica de Licores y Alcoholes de Antioquia (entidad pública domiciliada en Colombia) firmaron un acuerdo de suministro de alcohol extraneutro al 96% v/v por 5,000,000 de litros de alcohol por un valor de 13,790,000,000 pesos colombianos, incluidos todos los gastos e impuestos. Los pagos se efectuaron al precio contratado. El plazo de ejecución del presente contrato fue el 30 de septiembre de 2012 de conformidad con el programa de entregas. Para seguridad del cumplimiento del contrato, la Compañía constituyó una garantía a favor del cliente del exterior equivalente al 10% del contrato con una vigencia igual al plazo del contrato y seis meses más. Es importante indicar que la Compañía cubrió el riesgo cambiario a través de contratos de forwards, que finalizaron en diciembre de 2012. El gasto financiero por este concepto ascendió a US\$123,931. La Compañía ha suscrito un adendum al contrato inicial con la Fábrica de Licores y Alcoholes de Antioquia, en el cual estipula la entrega de litros pendientes y adicionando 1,250,000 litros a un valor de US\$1.50. La vigencia de este contrato será hasta el 30 de junio de 2013.

En noviembre de 2012, la Compañía y EP Petroecuador firmaron un acuerdo de abastecimiento de 6,000,000 de litros de etanol anhidro grado carburante para el plan piloto de elaboración de gasolina con etanol por un valor de US\$5,884,200 por un período de 2 años. Por tratarse de un producto cuyo precio está regulado por el Decreto Ejecutivo No. 971 del 19 de diciembre de 2011 no existe reajuste de precios; lo que significa que la fórmula para determinar el precio de venta al público no será modificada, dicha fórmula fue establecida por la Presidencia de la República en función del precio internacional del azúcar considerando el promedio de las cotizaciones publicadas en la bolsa de Nueva York. Para seguridad del fiel cumplimiento del contrato, la Compañía constituyó una garantía bancaria emitida por un banco local a favor de EP Petroecuador por un monto de US\$294,210, equivalente al 5% del valor total del contrato.

(21) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 14 de febrero de 2013 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, fecha del estado de situación financiera pero antes del 14 de febrero de 2013, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.