

(1) **Entidad que Reporta**

SODERL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A. ("la Compañía"), una subsidiaria totalmente poseída por Inversanor S. A., fue constituida en 1992 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, cambiando su domicilio en el 2008 al Cantón Cmel. Marcellino Maridueña. Su principal actividad consiste en la producción de alcohol etílico extraleuero rectificado, fino, bidxido de carbono (líquido) y derivados. La comercialización del alcohol es efectuada en el mercado local y en el exterior.

La Compañía se encuentra domiciliada en el cantón Coronel Marcellino Maridueña, calle San Carlos, junto a Papelería Nacional, sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

(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 13 de marzo de 2014 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 esas 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\$)

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará al 31 de diciembre de 2014, se incluye en la nota 13 – medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se base en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro contrario 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 periodo.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a por 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.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

(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\$)

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.

II. Activos Financieros no Derivados - Medición

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.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros 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 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

(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 a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

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 desmantelar 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 cuando se realizan o conocen.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, 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 sustituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, planta y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

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.

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

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

Los métodos de depreciación y vidas útiles 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 periodo 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 costo de crédito unitario proyectado.

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

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

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 periodo actual y en periodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 estimado de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código de Trabajo.

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.

(h) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas 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 desaholisar a una tasa antes de impuesto que refleje 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.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la record del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(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, neto 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 envolvimento 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.

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 y costos financieros incluyen:

- Ingreso por intereses;
- gasto de intereses;
- ganancia o pérdida en cambio sobre activos y pasivos financieros en moneda extranjera

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo. 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(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 diferencias temporales que surgen en 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.

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 en libros de sus activos y pasivos.

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 neta 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 estén 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 es adecuada 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 determinan.

(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 periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de Inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009, 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	-

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

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIC 32 clarifican los criterios de compensación explicando cuándo una entidad tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar y cuándo la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014, con adopción temprana permitida. No se espera que las enmiendas a la NIC 32 tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010) y NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) - (juntas, NIIF9)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 (2010) introduce cambios con relación a los pasivos financieros. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requerimientos para la contabilidad de coberturas. 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.

Los requerimientos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 en relación con los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales del activo dan lugar en las fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

La NIIF 9 (2010) introduce un nuevo requisito en relación a los pasivos financieros designados a valor razonable para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

La fecha de adopción de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará cuando se finalicen las fases aún pendientes. Sin embargo, su adopción temprana es permitida. La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma, sin embargo no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(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 el 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.

(Continúa)

BODERAL, 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\$)

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.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable - véase nota 2.d.ii) se aproxima al monto en libros puesto 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 por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	2,610,800	3,240,800
Clientes del exterior		3,384,265	4,160,662
Clientes - partes relacionadas	16	-	162,359
		<u>6,005,065</u>	<u>7,543,811</u>
Provisión para deterioro		<u>(100,280)</u>	<u>(279,200)</u>
	US\$	<u>5,824,775</u>	<u>7,264,525</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	US\$	1,324,647	2,022,645
Impuesto a la renta pagado en exceso	12	20,375	-
Anticipos a proveedores		492,824	676,269
Funcionarios y empleados		109,012	88,319
Otras		<u>6,222</u>	<u>4,824</u>
	US\$	<u>1,997,180</u>	<u>2,802,057</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\$)

Impuesto al Valor Agregado – Crédito Tributario

El saldo de impuesto al valor agregado (IVA) - crédito tributario corresponde al impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de activos fijos, materias primas y suministros utilizados en la fabricación de los productos terminados que la Compañía comercializa. Tales valores son recuperables previa presentación por parte de la Compañía de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas.

El siguiente es el movimiento del impuesto al valor agregado (IVA) – crédito tributario:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	US\$	2.022,848	813,018
IVA en compras		2,529,476	3,273,830
Recuperación de IVA		(1,809,380)	-
Compensación con IVA en ventas		(1,584,833)	(1,864,001)
IVA no reconocido en reclamos presentados		(33,281)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>1,324,847</u>	<u>2.022,848</u>

Al 31 de diciembre de 2013 el Servicio de Rentas Internas había devuelto a la Compañía, mediante emisión de notas de crédito, el impuesto al valor agregado (IVA) crédito tributario pagado por ésta hasta el mes de abril de 2013.

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 15.

(7) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados	US\$	4,460,780	1,038,827
Materias primas		81,498	827,801
Materiales y repuestos		1,652,328	1,348,884
En tránsito		36,168	654,959
	US\$	<u>8,200,774</u>	<u>3,669,081</u>

En el 2013, las materias primas, materiales y otros consumibles y los cambios en productos terminados y en proceso reconocidos como costo de venta ascendieron a US\$14,328,828 (US\$24,188,730 en el 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\$)

Inventarios en Garantía

Al 31 de diciembre de 2013, productos terminados con valor no inferior de US\$3,080,000 se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras contraídos por la Compañía (véase nota 10).

(8) **Inversiones en Acciones**

El detalle de las inversiones en acciones es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Subsidiaria:			
GasIntec S. A. (entidad inactiva)	US\$	98,000	98,000
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>

(9) **Propiedad, Planta y Equipos**

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		Tanques	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Muebles, anaqueles y equipos de oficina	Vehículos	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:								
Costo o costo atribuido:	Saldo al 1 de enero de 2012	US\$ 255,000	3,410,665	15,315,664	315,161	90,227	97,674	19,434,611
	Adiciones	-	124,175	61,424	25,977	58,440	639,797	907,753
	Ventas y bajas	-	(433,241)	(3,197,141)	-	-	-	(3,630,382)
	Saldo al 31 de diciembre de 2012	255,000	3,101,599	12,180,147	341,159	148,667	737,411	16,761,952
Depreciación acumulada:	Adiciones	-	-	472,360	154,349	22,967	1,057,944	1,916,611
	Transferencias	-	171,969	1,389,735	19,705	-	(1,461,309)	-
	Ventas y bajas	-	-	-	-	(1,090)	-	(1,090)
	Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ 255,000	3,472,860	13,922,242	515,211	178,144	334,046	16,677,502
Depreciación acumulada:								
Depreciación acumulada:	Saldo al 1 de enero de 2012	US\$ -	(932,195)	(7,365,837)	(112,061)	(22,755)	-	(9,432,838)
	Gasto de depreciación del año	-	(173,483)	(1,408,162)	(30,538)	(22,012)	-	(1,632,275)
	Ventas y bajas	-	433,241	3,197,141	-	-	-	3,630,382
	Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	(672,417)	(5,574,308)	(142,668)	(44,767)	-	(6,434,731)
Valor neto en libros:	Gasto de depreciación del año	-	(187,769)	(1,203,787)	(20,861)	(52,730)	-	(1,505,277)
	Ventas y bajas	-	-	-	-	1,090	-	1,090
	Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ -	(860,186)	(6,778,095)	(223,030)	(76,407)	-	(7,938,978)
Valor neto en libros:								
Valor neto en libros:	Al 31 de diciembre de 2012	US\$ 255,000	2,429,182	6,605,279	198,459	101,900	737,411	10,327,181
	Al 31 de diciembre de 2013	US\$ 255,000	2,612,674	7,143,547	291,521	101,737	334,046	10,738,525

(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\$)

Propiedad, Planta y Equipos en Garantía

Al 31 de diciembre de 2013, terrenos y maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$255,000 y US\$4,832,708, respectivamente, (US\$255,000 y US\$5,355,380, respectivamente en el 2012) se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras contraídos por la Compañía (véase nota 10).

(10) 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 15.

	Notas	2013	2012
Préstamos bancarios garantizados	US\$	7,454,736	10,232,246
Préstamo con parte relacionada sin garantía	16	-	297,387
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>7,454,736</u>	<u>10,529,632</u>

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

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

Importe en US dólares:	Años de vencimiento	Tasa de interés	2013		2012	
			Valor nominal	Importe en libros	Valor nominal	Importe en libros
Préstamos bancarios garantizados a corto plazo, a tasa de interés fija	2014	3.30% 8.75%	7,306,736	7,454,730	8,779,076	9,010,094
Préstamo bancario garantizado a corto plazo, a tasa de interés variable	2013	TAR + 1	-	-	1,222,151	1,222,151
Préstamo de compañía relacionada sin garantía, a tasa de interés fija	2013	8.92%	-	-	267,327	297,387
			<u>7,306,736</u>	<u>7,454,730</u>	<u>10,268,513</u>	<u>10,529,632</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con hipoteca abierta sobre terrenos, prenda industrial sobre maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$4,832,708, y prenda comercial ordinaria sobre inventarios con valor no inferior de US\$3,060,000 al 31 de diciembre de 2013 (hipoteca abierta sobre terrenos y prenda industrial sobre maquinarias y equipos con valor neto en libros de US\$5,010,360 al 31 de 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\$)

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

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

		<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar comerciales:				
Proveedores locales		US\$	970,365	997,609
Proveedores del exterior			111,197	199,335
Proveedores - partes relacionadas	10		2,409,268	1,087,822
		US\$	<u>3,490,850</u>	<u>1,824,803</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:				
Beneficios a empleados	13	US\$	286,050	355,584
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado			69,211	93,488
Anticipos de clientes			-	1,587
Otras			189,298	159,896
		US\$	<u>517,547</u>	<u>620,522</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 15.

(12) 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>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente:			
Del año	US\$	259,524	404,440
De años anteriores		(23,191)	(66,368)
		<u>236,333</u>	<u>338,074</u>
Impuesto a la renta diferido		(17,840)	(41,958)
	US\$	<u>218,693</u>	<u>296,106</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\$)

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22% (23% en el 2012). Dicha tasa se reduce al 12% (13% en el 2012) 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 22% (23% en el 2012) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2013	2012
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	883,143	1,510,656
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta		194,291	352,051
Ajuste de impuesto a la renta del año anterior		(23,191)	(68,366)
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		47,500	20,815
Deducción por pago a trabajadores discapacitados e incremento neto de trabajadores		-	(10,414)
	US\$	<u>216,600</u>	<u>289,106</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

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

		Impuesto a la Renta			
		2013		2012	
		Anticipos y retenciones	Por Pagar	Anticipos y retenciones	Por Pagar
Saldo al inicio del año	US\$	-	132,298	-	366,868
Impuesto a la renta corriente del año		-	259,524	-	404,440
Impuesto a la renta corriente del año anterior		-	(23,191)	-	(88,366)
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(109,106)	-	(289,492)
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta		279,899		272,144	-
Compensación de anticipo y retenciones contra el impuesto por pagar		(299,524)	(299,524)	(272,144)	(272,144)
Saldo al final del año	US\$	<u>20,376</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>132,298</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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:

		Saldo al 1 enero 2012	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2012	Reconocido en resultados	Saldo al 31 diciembre 2013
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	29,338	(18,628)	12,408	(12,408)	-
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desempeño		17,520	8,339	28,419	4,588	31,007
Impuesto diferido activo	US\$	<u>46,858</u>	<u>(8,023)</u>	<u>38,827</u>	<u>(7,820)</u>	<u>31,007</u>
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Inventarios	US\$	-	-	-	1,288	1,288
Cuentas por cobrar comerciales		-	-	-	23,249	23,249
Propiedad, planta y equipo		102,234	(49,987)	52,237	(49,987)	2,240
Impuesto diferido pasivo		<u>102,234</u>	<u>(49,987)</u>	<u>52,237</u>	<u>(25,680)</u>	<u>26,777</u>
Impuesto diferido activo (pasivo) neto	US\$	<u>(55,376)</u>	<u>41,964</u>	<u>(13,410)</u>	<u>17,860</u>	<u>4,230</u>

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. A partir del año 2012, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, 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 periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$8,000,000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

A la fecha de este informe, el estudio de precios de transferencia por el año 2013 se encuentra en proceso; sin embargo, con base al análisis efectuado, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al costo y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros de 2013 adjuntos.

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 2010 al 2013 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\$)

(13) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		2013	2012
Contribuciones de seguridad social	US\$	33,165	29,662
Beneficios sociales (principalmente legales)		72,923	55,789
Participación de los trabajadores en las utilidades		168,962	270,118
Reserva para pensiones de jubilación patronal		826,285	541,984
Reserva para indemnizaciones por desahucio		212,769	178,865
		<u>1,103,084</u>	<u>1,078,413</u>
Pasivos corrientes		265,060	355,564
Pasivos no corrientes		838,034	720,849
	US\$	<u>1,103,084</u>	<u>1,078,413</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 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2012	US\$	432,791	135,494	568,285
Costo por servicios del período		106,282	40,677	146,959
Costo financiero		21,016	6,844	27,860
Beneficios pagados		(18,105)	(4,160)	(22,265)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012		541,984	178,865	720,849
Costo por servicios del período		69,122	27,006	96,128
Costo financiero		24,159	8,228	32,387
Beneficios pagados		-	(2,223)	(2,223)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013	US\$	<u>638,034</u>	<u>212,769</u>	<u>850,803</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 satisfechos 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.

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 es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$	900,369	435,433
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>124,882</u>	<u>105,551</u>
	US\$	<u>825,265</u>	<u>541,084</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</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 8.00%.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 se resumen a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	US\$ 1,087,248	933,406
Beneficios sociales	454,734	382,823
Participación de los trabajadores en las utilidades	158,862	270,118
Jubilación patronal e indemnización en las utilidades	<u>127,208</u>	<u>174,818</u>
	<u>US\$ 1,808,151</u>	<u>1,771,283</u>

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía cuenta con 80 empleados en relación de dependencia (75 en el 2012) distribuidos entre empleados de operación, administración y comercialización.

(14) 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 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Acciones autorizadas	18,837,152	18,837,152
Acciones suscritas y pagadas	<u>11,842,670</u>	<u>10,132,228</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)

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\$)

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.I.CI.CPAIFRS. 11.007, publicada en el Registro Oficial No. 586 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 el 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. Con fecha 15 de febrero de 2013, se inscribió el aumento de Capital en el Registro de Mercantil.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales.

Dividendos

En el año 2013 la Compañía distribuyó y pagó dividendos por US\$600,000 (US\$700,000 en el 2012).

Posterior al 31 de diciembre de 2013, el Directorio de la Compañía propuso la distribución de dividendos por US\$300,000 contra las utilidades del año 2013. 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

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.

(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 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.

El importe de los activos financieros en el estado de situación financiera representa la máxima exposición al riesgo de crédito a esa fecha.

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.

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ecuador	US\$	2,610,800	3,393,159
Colombia		3,306,581	4,114,993
Otros países		<u>87,884</u>	<u>35,669</u>
	US\$	<u>6,005,065</u>	<u>7,543,811</u>

Los clientes principales de la Compañía son seis compañías licoreras nacionales y extranjeras que registran el 5% o más de las ventas netas de la Compañía. Estos seis clientes principales registran US\$3,186,023 del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2013 (cinco clientes principales y saldo de US\$2,767,029 en 2012)

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>2013</u>	<u>2012</u>
Vigentes	US\$	1,082,947	3,738,800
Vencidas de 1 a 30 días		1,576,821	1,801,367
Vencidas de 31 a 90 días		1,369,522	1,412,483
Vencidas de 91 a 180 días		7,587	46,884
Vencidas de 181 a 360 días		604,958	175,912
Vencidas más de 360 días		<u>463,230</u>	<u>368,595</u>
	US\$	<u>6,005,065</u>	<u>7,543,811</u>

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales fue la siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	US\$	279,288	282,318
Provisión cargado a resultados		-	35,368
Recuperación		(13,779)	-
Castigos		<u>(85,217)</u>	<u>(38,400)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>180,290</u>	<u>279,286</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\$)

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en otras cuentas por cobrar lo constituyen los saldos de proveedores, funcionarios y empleados, que registran US\$645,936 al 31 de diciembre de 2013 (US\$774,588 en el 2012); los mismos que la Administración estima totalmente recuperables.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$282,016 al 31 de diciembre de 2013 (US\$2,500,184 al 31 de diciembre de 2012), 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 recolección de la Compañía.

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 los estados financieros 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:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre de 2013			
		Valor en	Vencimientos	De 0 a 6	De 6 a 12
		Libros	contractuales	meses	meses
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	7,494,736	7,601,157	5,758,552	1,842,605
Cuentas por pagar comerciales		3,490,850	3,490,850	3,490,350	-
Otras cuentas por pagar		252,497	252,497	252,497	-
	US\$	11,198,083	11,344,504	9,501,399	1,842,605
		31 de diciembre de 2012			
		Valor en	Vencimientos	De 0 a 6	De 6 a 12
		Libros	contractuales	meses	meses
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	10,629,622	10,709,703	9,106,155	1,511,547
Cuentas por pagar comerciales		1,624,603	1,624,603	1,624,603	-
Impuesto a la renta por pagar		132,296	132,296	132,296	-
Otras cuentas por pagar		264,958	264,958	264,958	-
	US\$	12,751,480	12,831,560	11,429,013	1,511,547

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 no ha considerado tomar cobertura contra el riesgo de moneda. A la fecha del estado de situación financiera la Compañía no registra activos o pasivos financieros en moneda extranjera.

Riesgo de Tasa de Interés

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Instrumentos financieros a tasa de interés fija:			
Pasivos financieros	US\$	<u>7,454,736</u>	<u>9,307,481</u>
Instrumentos financieros a tasa de interés variable:			
Pasivos financieros	US\$	<u>-</u>	<u>1,222,161</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 como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del periodo 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 31 de diciembre de 2012 habría (disminuido) incrementado la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$9,326. 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:

		2013	2012
Total pasivos	US\$	12,301,167	13,641,312
Más dividendos propuestos y no acumulados		300,000	000,000
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(292,016)	(2,600,164)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>12,309,151</u>	<u>12,141,128</u>
Total patrimonio	US\$	12,937,085	13,072,616
Menos dividendos propuestos y no acumulados		(300,000)	(900,000)
Patrimonio ajustado	US\$	<u>12,637,085</u>	<u>12,272,616</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>0.97</u>	<u>0.99</u>

(16) 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, es el siguiente:

		2013	2012
Ventas de productos terminados	US\$	5,823	712,819
Compras de materias primas y productos terminados		5,413,177	2,236,202
Servicios recibidos y compras varias		648,143	355,273
Intereses pagados		8,808	49,800
Comisiones pagadas		-	160,000

(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 jugo de caña a Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A., una compañía relacionada a través de administración y accionistas comunes con Inversancarlos S. A.

Las ventas de productos terminados corresponden principalmente a ventas de alcohol y bióxido de carbono a Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A., Carbogas S. A. (una operación conjunta de Inversancarlos S. A.) y Codana S. A. (socio de la operación conjunta). Hasta el año 2012 Carbogas S. A. distribuía el bióxido de carbono producido tanto por la Compañía como por Codana S. A. y ambas compañías compartían instalaciones de oficina y personal de administración; estructura que se cambió en 2013, para que Carbogas S. A. preste únicamente servicios de alquiler de tanques y de asesoría y gestión de comercio exterior a ambas compañías; por otra parte cada compañía cuenta con instalaciones y personal administrativo propio. En 2013 servicios recibidos y compras varias incluye US\$513,099 pagados a Carbogas S. A. por los conceptos antes indicados (en 2012 la Compañía reconoció a Carbogas S. A. US\$160,000 en concepto de comisiones sobre ventas y US\$127,422 por servicios de asesoría y alquiler de tanques; Codana S. A. cargó a la Compañía US\$114,070 en concepto del personal de esa relacionada que laboraba parcialmente para la Compañía).

Servicios recibidos y compras varias también incluyen compra de vapor para calderos y varios trabajos recibidos de Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A. por US\$136,044 (US\$112,835 en el 2012).

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas, es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	<u>-</u>	<u>152,359</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	2,408,298	1,067,668
Préstamos y obligaciones financieras		<u>-</u>	<u>297,387</u>

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

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>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	US\$	310,125	326,123
Beneficios a corto plazo		106,184	70,897
Beneficios a largo plazo		<u>19,560</u>	<u>14,897</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(17) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materias primas, consumibles y cambios en productos laminados	US\$ 14,329,328	24,188,780
Gasto por transporte	212,018	244,831
Gasto del personal	1,808,151	1,771,283
Gasto por depreciación	1,505,277	1,632,275
Gasto por mantenimiento y reparaciones	1,811,722	1,538,214
Gasto por seguros	184,884	185,540
Gasto por servicios públicos	678,828	574,478
Gasto por honorarios profesionales	588,003	326,750
Gasto por impuestos y contribuciones	139,190	183,052
Gasto por deterioro de cuentas por cobrar	-	35,388
Otros	2,284,585	2,572,818
	<u>US\$ 23,282,004</u>	<u>33,231,173</u>

(18) Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos	US\$ 893	-
Ingresos por siniestro de melaza	-	279,068
Ingresos por venta de residuos de alcohol y varios	37,147	183,157
	<u>US\$ 38,040</u>	<u>462,225</u>

(19) Costos Financieros

El detalle de los costos financieros se resume a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos financieros:		
Intereses pagados	US\$ 871,884	693,887
Diferencia en cambio	-	123,931
	<u>US\$ 871,884</u>	<u>817,818</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\$)

(20) Compromisos

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 periodo de 2 años. Por tratarse de un producto cuyo precio está regulado por el Decreto Ejecutivo No. 871 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\$284,210, equivalente al 5% del valor total del contrato. A la fecha de emisión de los estados financieros, el producto ha sido entregado en su totalidad y la garantía se encuentra en proceso de liberación.

(21) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsiguientes hasta el 13 de marzo de 2014 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, fecha del estado de situación financiera pero antes del 13 de marzo de 2014, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.