

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

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2012**

**Con el Informe de los Auditores Independientes**

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

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2012**

**Índice del Contenido**

**Informe de los Auditores Independientes**

**Estado de Situación Financiera**

**Estado de Resultados Integrales**

**Estado de Evolución del Patrimonio**

**Estado de Flujos de Efectivo**

**Notas a los Estados Financieros**



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.  
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302  
Ap. 09-010-3818  
Guayaquil - Ecuador

Tel.: (593-4) 2290897  
(593-4) 2290898  
(593-4) 2288774

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Directorio y Accionistas  
SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los estados de resultados integrales, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

(Continúa)

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A. al 31 de diciembre de 2012, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*KPMG del Ecuador*

SC-RNAE 069

Abril 1 de 2013

*Patricia de Arteaga, Sorja*  
Patricia de Arteaga, Sorja  
Registro No. 14571

SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.  
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)  
(Cmel. Marcelino Maridueña - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas de 2011

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

| <u>Activos</u>                     | <u>Notas</u> |      | <u>2012</u>       | <u>2011</u>       |
|------------------------------------|--------------|------|-------------------|-------------------|
| Efectivo y equivalentes a efectivo | 6            | US\$ | 2,500,184         | 2,479,578         |
| Cuentas por cobrar comerciales     | 7            |      | 7,264,525         | 3,678,347         |
| Otras cuentas por cobrar           | 7            |      | 2,802,057         | 796,229           |
| Inventarios                        | 8            |      | 3,869,081         | 4,290,120         |
| Gastos pagados por anticipado      |              |      | 32,623            | 30,059            |
| Total activos corrientes           |              |      | <u>16,468,470</u> | <u>11,274,333</u> |
| Inversiones en acciones            | 9            |      | 104,252           | 104,262           |
| Propiedad, planta y equipos        | 10           |      | 10,327,191        | 11,051,713        |
| Otros activos                      |              |      | 14,014            | 14,014            |
| Total activos no corrientes        |              |      | <u>10,445,457</u> | <u>11,169,979</u> |
| Total activos                      |              | US\$ | <u>26,913,927</u> | <u>22,444,312</u> |

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

**Pasivos:**

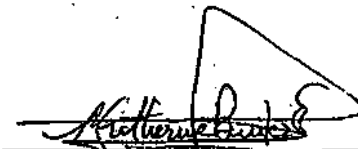
|                                                                                |    |      |                   |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------|----|------|-------------------|------------------|
| Préstamos y obligaciones financieras                                           | 11 | US\$ | 10,529,632        | 5,147,586        |
| Cuentas por pagar comerciales                                                  | 12 |      | 1,824,603         | 1,773,971        |
| Impuesto a la renta por pagar                                                  | 13 |      | 132,296           | 355,858          |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar                                    | 12 |      | 620,522           | 551,131          |
| Total pasivos corrientes                                                       |    |      | <u>13,107,053</u> | <u>7,828,546</u> |
| Préstamos y obligaciones financieras                                           | 11 |      | -                 | 1,454,038        |
| Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio | 14 |      | 720,849           | 568,285          |
| Impuesto diferido pasivo                                                       | 13 |      | 13,410            | 55,378           |
| Total pasivos no corrientes                                                    |    |      | <u>734,259</u>    | <u>2,077,701</u> |
| Total pasivos                                                                  |    |      | <u>13,841,312</u> | <u>9,906,247</u> |

**Patrimonio de los accionistas:**

|                                              |    |      |                   |                   |
|----------------------------------------------|----|------|-------------------|-------------------|
| Capital acciones                             | 15 |      | 10,132,228        | 9,468,578         |
| Reserva legal                                | 15 |      | 351,069           | 231,811           |
| Resultados acumulados por aplicación de NIIF | 15 |      | 1,460,880         | 1,460,880         |
| Utilidades disponibles                       |    |      | 1,126,438         | 1,376,798         |
| Total patrimonio de los accionistas          |    |      | <u>13,072,615</u> | <u>12,538,065</u> |
| Total pasivos y patrimonio                   |    | US\$ | <u>26,913,927</u> | <u>22,444,312</u> |



Ing. Carlos Reyes  
Representante Legal



C.P.A. Katherine Benítez  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

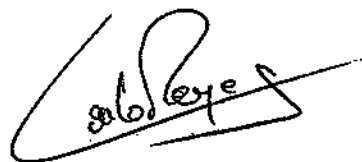
SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.  
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas de 2011

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

|                                            | <u>Notas</u> | <u>2012</u>           | <u>2011</u>        |
|--------------------------------------------|--------------|-----------------------|--------------------|
| Ventas netas                               | 17           | US\$ 35,100,266       | 18,123,153         |
| Costo de ventas                            | 18           | (29,678,002)          | (13,374,974)       |
| Utilidad bruta                             |              | <u>5,422,264</u>      | <u>4,748,179</u>   |
| Otros ingresos                             | 19           | 462,225               | 81,391             |
| Gastos de administración y generales       | 18           | (2,198,998)           | (1,424,794)        |
| Gastos de ventas                           | 18           | (1,354,173)           | (924,854)          |
| Otros gastos                               |              | -                     | (4,500)            |
| Utilidad en operaciones                    |              | <u>(3,090,946)</u>    | <u>(2,272,757)</u> |
|                                            |              | <u>2,331,318</u>      | <u>2,475,422</u>   |
| Costo financiero:                          |              |                       |                    |
| Intereses pagados                          |              | (693,967)             | (472,100)          |
| Diferencia en cambio                       | 20           | (123,931)             | (4,669)            |
| Intereses ganados                          |              | 17,236                | 2,327              |
| Costo financiero, neto                     |              | <u>(800,662)</u>      | <u>(474,442)</u>   |
| Utilidad antes de Impuesto a la renta      |              | 1,530,856             | 2,000,980          |
| Impuesto a la renta                        | 13           | <u>(296,106)</u>      | <u>(401,065)</u>   |
| Utilidad neta y resultado integral del año |              | US\$ <u>1,234,550</u> | <u>1,599,915</u>   |



Ing. Carlos Reyes  
Representante Legal



C.P.A. Katherine Benítez  
Contadora General

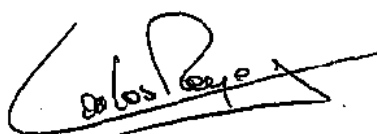
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Estado de Evolución del Patrimonio

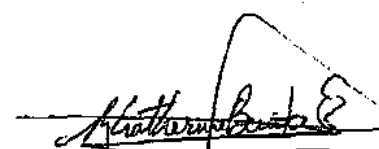
Año que terminó el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas de 2011

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

|                                            | Notas | Capital acciones  | Reserva legal  | Resultados acumulados por aplicación de NIIF | Utilidades disponibles | Total patrimonio de los accionistas |
|--------------------------------------------|-------|-------------------|----------------|----------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2011               | US\$  | 8,320,371         | 444,937        | 1,460,880                                    | 711,962                | 10,938,150                          |
| Capitalización                             |       | 1,148,205         | (365,830)      | -                                            | (782,375)              | -                                   |
| Apropiación para reserva legal             |       | -                 | 152,704        | -                                            | (152,704)              | -                                   |
| Utilidad neta y resultado integral del año |       | -                 | -              | -                                            | 1,599,915              | 1,599,915                           |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011          |       | 9,468,576         | 231,811        | 1,460,880                                    | 1,376,793              | 12,538,060                          |
| Capitalización                             |       | 663,652           | -              | -                                            | (663,652)              | -                                   |
| Apropiación para reserva legal             |       | -                 | 119,258        | -                                            | (119,258)              | -                                   |
| Dividendos pagados                         | 15    | -                 | -              | -                                            | (700,000)              | (700,000)                           |
| Utilidad neta y resultado integral del año |       | -                 | -              | -                                            | 1,234,550              | 1,234,550                           |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012          | US\$  | <u>10,132,228</u> | <u>351,069</u> | <u>1,460,880</u>                             | <u>1,128,438</u>       | <u>13,072,615</u>                   |



Ing. Carlos Reyes  
Representante Legal



C.P.A. Katherine Benítez  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

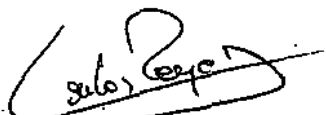
SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.  
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Estado de Flujos de Efectivo

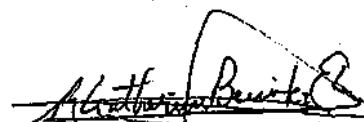
Año que terminó el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas de 2011

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

|                                                                                | <u>Notas</u> | <u>2012</u>        | <u>2011</u>      |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------|------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación:                            |              |                    |                  |
| Utilidad neta y resultado integral del año                                     | US\$         | 1,234,550          | 1,599,915        |
| Ajustes:                                                                       |              |                    |                  |
| Deterioro de cuentas por cobrar comerciales                                    | 16           | 35,368             | 119,056          |
| Depreciación de propiedad, planta y equipos                                    | 10           | 1,632,275          | 1,558,258        |
| Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos                               | 19           | -                  | (81,391)         |
| Gasto de intereses                                                             |              | 693,967            | 472,100          |
| Gasto de impuesto a la renta                                                   | 13           | 296,106            | 401,065          |
| Disminución (aumento) en:                                                      |              |                    |                  |
| Cuentas por cobrar comerciales                                                 |              | (3,621,546)        | (1,009)          |
| Otras cuentas por cobrar                                                       |              | (2,005,828)        | 573,102          |
| Inventarios                                                                    |              | 421,039            | (2,428,032)      |
| Gastos pagados por anticipado                                                  |              | (2,564)            | 120,428          |
| Otros activos                                                                  |              | -                  | (399)            |
| Aumento (disminución) en:                                                      |              |                    |                  |
| Cuentas por pagar comerciales                                                  |              | 50,632             | (94,767)         |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar                                    |              | 69,391             | 145,307          |
| Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio |              | 152,564            | 58,830           |
| Efectivo generado por las actividades de operación                             |              | <u>(1,044,046)</u> | <u>2,442,465</u> |
| Intereses pagados                                                              |              | (645,599)          | (371,527)        |
| Impuesto a la renta pagado                                                     | 13           | (561,636)          | (208,918)        |
| Flujo neto de efectivo de actividades de operación                             |              | <u>(2,251,281)</u> | <u>1,864,020</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión:                            |              |                    |                  |
| Adquisición de propiedad, planta y equipos                                     | 10           | (907,753)          | (233,685)        |
| Venta de propiedad, planta y equipos                                           |              | -                  | 87,134           |
| Inversiones en acciones                                                        |              | -                  | (292)            |
| Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión                         |              | <u>(907,753)</u>   | <u>(148,843)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:                       |              |                    |                  |
| Proveniente de préstamos y obligaciones financieras                            |              | 13,390,581         | 1,325,000        |
| Pago de préstamos y obligaciones financieras                                   |              | (9,510,941)        | (1,736,505)      |
| Dividendos pagados                                                             |              | (700,000)          | -                |
| Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento                    |              | <u>3,179,640</u>   | <u>(413,505)</u> |
| Aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo                             |              | 20,606             | 1,303,672        |
| Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año                           |              | <u>2,479,578</u>   | <u>1,175,906</u> |
| Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año                            | US\$         | <u>2,500,184</u>   | <u>2,479,578</u> |



Ing. Carlos Reyes  
Representante Legal



C.P.A. Katherine Benítez  
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.