

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

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 2014

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar, Mz 302
Guayaquil 090103818
Ecuador

Tel (04) 229 0698
(04) 229 0699
Fax (04) 228 8774

Informe de los Auditores Independientes

A los Miembros del Directorio y Junta de 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 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el 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 2014, 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

Marzo 6 de 2015

Patricia de Arteaga
Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571

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

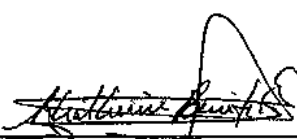
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$	3,168,619	292,016
Cuentas por cobrar comerciales	7		6,388,075	5,824,775
Otras cuentas por cobrar	7		1,135,136	1,997,180
Inventarios	8		2,574,187	6,200,774
Gastos pagados por anticipado			33,207	62,468
Total activos corrientes			<u>13,299,224</u>	<u>14,377,211</u>
Activos no corrientes:				
Inversiones en acciones	9		58,179	104,252
Propiedad, planta y equipos	10		10,769,261	10,738,525
Otros activos			14,014	14,014
Impuesto diferido activo	13		68,343	4,230
Total activos no corrientes			<u>10,909,797</u>	<u>10,861,021</u>
Total activos		US\$	<u>24,209,021</u>	<u>25,238,232</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	11	US\$	2,641,879	7,454,736
Cuentas por pagar comerciales	12		2,459,997	3,490,850
Impuesto a la renta por pagar	13		430,466	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	12		1,035,724	517,547
Total pasivos corrientes			<u>6,568,066</u>	<u>11,463,133</u>
Pasivos no corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	11		1,703,278	-
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	14		1,127,335	838,034
Total pasivos no corrientes			<u>2,830,613</u>	<u>838,034</u>
Total pasivos			<u>9,398,679</u>	<u>12,301,167</u>
Patrimonio:				
Capital acciones	15		12,181,698	11,942,670
Reserva legal	15		634,841	417,514
Utilidades disponibles			1,993,803	576,881
Total patrimonio			<u>14,810,342</u>	<u>12,937,065</u>
Total pasivos y patrimonio		US\$	<u>24,209,021</u>	<u>25,238,232</u>


Ing. Carlos Reyes de la Paz
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

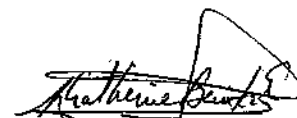
Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

	Notas	2014	2013
Ventas netas	US\$	24,407,489	24,765,615
Costo de ventas	17 y 18	(16,949,832)	(20,129,485)
Utilidad bruta		<u>7,457,657</u>	<u>4,636,130</u>
Otros ingresos	19	8,001	38,040
Otros gastos		(4,721)	-
Gastos de administración y generales	18	(2,121,823)	(1,806,874)
Gastos de ventas	18	(1,570,916)	(1,315,645)
		<u>(3,689,459)</u>	<u>(3,064,479)</u>
Utilidad en operaciones		<u>3,768,198</u>	<u>1,551,651</u>
Costo financiero:			
Costos financieros	20	(991,688)	(671,664)
Intereses ganados		13,390	3,156
Costo financiero, neto		<u>(978,298)</u>	<u>(668,508)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,789,900	883,143
Impuesto a la renta	13	(616,623)	(218,693)
Utilidad neta	US\$	<u>2,173,277</u>	<u>664,450</u>



Ing. Carlos Reyes de la Paz
Representante Legal



C.P.A. Katherine Benítez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

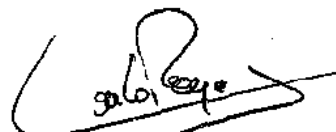
SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

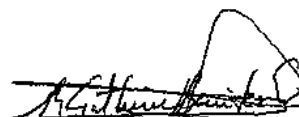
Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

	Notas	Capital acciones	Reserva legal	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Utilidades disponibles	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2013	US\$	10,132,228	351,069	1,460,880	1,128,438	13,072,615
Utilidad neta		-	-	-	664,450	664,450
Apropiación para reserva legal		-	66,445	-	(66,445)	-
Transacciones con accionistas:						
Capitalización	15	1,810,442	-	(1,460,880)	(349,562)	-
Dividendos pagados	15	-	-	-	(800,000)	(800,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2013		11,942,670	417,514	-	576,881	12,937,065
Utilidad neta		-	-	-	2,173,277	2,173,277
Apropiación para reserva legal		-	217,327	-	(217,327)	-
Transacciones con accionistas:						
Capitalización		239,028	-	-	(239,028)	-
Dividendos pagados	15	-	-	-	(300,000)	(300,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US\$	12,181,698	634,841	-	1,993,803	14,810,342



Ing. Carlos Reyes de la Paz
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 Inversencarlos S. A.)

Estado de Flujos de efectivo

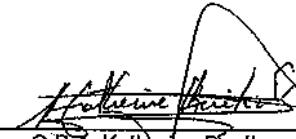
Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

	Notes	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	2,173,277	664,450
Ajustes:			
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales	16	247,602	-
Depreciación de propiedad, planta y equipos	10	1,404,610	1,505,277
Impuesto al valor agregado no recuperado	7	28,815	33,261
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos	19	-	(893)
Castigo de inversiones en acciones	9	46,073	-
Gasto de intereses	20	550,454	671,664
Gasto de impuesto a la renta	13	616,623	216,693
		<u>5,067,454</u>	<u>3,092,452</u>
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales		(810,902)	1,439,750
Otras cuentas por cobrar		812,854	791,991
Inventarios		3,626,587	(2,331,693)
Gastos pagados por anticipado		29,259	(29,843)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		(1,030,853)	1,666,247
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		516,177	(102,975)
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		<u>289,301</u>	<u>117,185</u>
Efectivo generado por las actividades de operación		8,501,877	4,843,114
Intereses pagados		(644,770)	(753,713)
Impuesto a la renta pagado	13	(229,895)	(389,004)
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación		<u>7,627,212</u>	<u>3,500,397</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad, planta y equipos		(1,289,125)	(1,916,611)
Venta de propiedad, planta y equipos		-	893
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión		<u>(1,289,125)</u>	<u>(1,915,718)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Proveniente de préstamos y obligaciones financieras		500,000	15,500,000
Pago de préstamos y obligaciones financieras		(3,661,484)	(18,492,847)
Dividendos pagados	15	(300,000)	(800,000)
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(3,461,484)</u>	<u>(3,792,847)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes a efectivo		2,876,603	(2,208,168)
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año		292,016	2,500,184
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	US\$	<u>3,168,619</u>	<u>292,016</u>



Ing. Carlos Reyes de la Paz
Representante Legal



C.P.A. Katherine Benítez
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.