

PR

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016





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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

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 explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas de

SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A.

Guayaquil, 4 de abril del 2017

Nuestra opinión calificada

Hemos auditado los estados financieros de SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto los efectos del asunto descrito en la sección Fundamentos para calificar la opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos para calificar la opinión

Como se explica en la Nota 2.10, a los estados financieros adjuntos, la Compañía mantiene la política de estimar y registrar las provisiones de jubilación patronal y desahucio utilizando como referencia, para los cálculos, la tasa de interés de los bonos emitidos por el Gobierno Ecuatoriano, sin considerar la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016 y que debe ser aplicada de forma retroactiva en los estados financieros comparativos adjuntos. Esta enmienda establece que para la estimación de las indicadas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones; por lo que corresponde utilizar las tasas de rendimientos de bonos corporativos de alta calidad emitidos en los Estados Unidos de América. Los efectos de este asunto sobre los estados financieros adjuntos no han sido determinados.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Rodrigo Chaves s/n, Urbanización Parque Empresarial Caltún,
Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, 4º Piso.
Guayaquil - Ecuador
T: (593-4) 3700 200.



SODERAL, Sociedad de destilación de Alcoholes S.A.
Guayaquil, 4 de abril del 2017.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.

Independencia

Somos independientes de SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 13 en la que se revelan transacciones importantes que la Compañía efectúa con partes relacionadas.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de la Gerencia General, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos).

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de la Gerencia General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. Nosotros hemos concluido que la Informe Anual de la Gerencia General está afectada por el asunto descrito en la sección Fundamentos para calificar la opinión.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de SODERAL, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.



SODERAL, Sociedad de destilación de Alcoholes S.A.
Guayaquil, 4 de abril del 2017

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre la adecuación de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



SODERAI, Sociedad de destilación de Alcoholes S.A.
Guayaquil, 4 de abril del 2017

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLÉS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2016	2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	187,376	3,059,655
Cuentas por cobrar comerciales	8	5,532,279	4,583,850
Otras cuentas por cobrar		785,803	378,560
Impuestos por recuperar	14	496,688	963,179
Inventarios	9	7,806,536	4,355,344
Gastos pagados por anticipado		292,543	32,317
Total activos corrientes		<u>15,101,225</u>	<u>13,372,896</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	10	22,309,478	16,160,951
Inversiones en acciones		7,781	5,052
Otros activos		14,035	14,013
Impuesto diferido	14	326,872	134,218
Total activos no corrientes		<u>23,558,176</u>	<u>16,314,234</u>
Total activos		<u><u>38,659,401</u></u>	<u><u>29,687,130</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Carlos Reyes de la Paz
Representante Legal



CPA. Katherine Benítez Enriquez
Contador General

SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2016	2015
Pasivos corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	11	3,927,608	7,229,188
Cuentas por pagar comerciales	12	1,777,678	779,323
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	8,701,653	8,823,887
Impuesto a la renta por pagar	14	309,329	267,725
Otros impuestos por pagar		478,882	322,730
Otras cuentas por pagar		18,171	-
Provisiones		325,995	305,601
Beneficios sociales	15	713,664	515,009
Total pasivos corrientes		8,793,690	18,243,041
Pasivos no corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	11	9,252,227	824,589
Beneficios sociales	15	1,415,222	1,305,621
Total pasivos no corrientes		10,667,449	1,930,110
Total pasivos		19,461,139	20,173,151
PATRIMONIO			
Capital social	17	13,709,082	13,775,901
Reserva		1,080,552	805,098
Resultados acumulados		2,479,079	1,533,681
Total patrimonio		17,268,713	16,114,681
Total pasivos y patrimonio		36,729,852	36,287,832

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Carlos Reyes de la Paz
Representante Legal



CPA. Katherine Benítez Enríquez
Contador General

SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	2015
Ventas netas		24,950,487	22,285,230
Costo de productos vendidos	5	(17,134,829)	(16,122,268)
Utilidad bruta		7,815,658	6,162,962
Gastos administrativos	6	(2,379,120)	(2,178,111)
Gastos de ventas	6	(1,615,542)	(1,421,310)
Otros ingresos (gastos), neto		23,825	164,886
Utilidad operacional		3,924,811	2,528,427
Ingresos financieros		27,846	37,586
Gastos financieros		(723,889)	(334,276)
Guarantee (Pérdida) en cambio, neta		28,688	(274,691)
Utilidad antes del impuesto a la renta		3,888,160	2,196,617
Impuesto a la renta	14	(533,689)	(433,078)
Utilidad neta y resultado integral del año		3,354,471	1,763,539

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Carlos Reyes de la Paz
 Representante Legal


 CPA Katherine Rejón Enriquez
 Contador General

SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Resultados	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	18,181,698	654,841	1,093,803	18,810,342
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2015				
Aumento de capital	993,803	-	(993,803)	-
Pago de dividendos	-	-	(1,000,000)	(1,000,000)
Apropiación para reserva Legal	-	170,258	(170,258)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	1,703,838	1,703,838
Saldo al 31 de diciembre del 2015	19,175,501	825,099	1,533,581	20,374,181
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2016				
Aumento de capital	533,581	-	(533,581)	-
Pago de dividendos	-	-	(1,000,000)	(1,000,000)
Apropiación para reserva Legal	-	275,453	(275,453)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	2,754,531	2,754,531
Saldo al 31 de diciembre del 2016	19,709,082	1,100,552	3,479,078	23,268,712

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Carlos Reyes de la Paz
Representante Legal


CPA. Katherine Benítez Enríquez
Contador General

SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2016	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuestos y la renta del año		3,488,461	8,438,917
Wells (permanente) congresos y honorarios por los servicios y servicios de dirección			
Depreciaciones	14	1,777,531	1,402,188
Provisiones para participaciones futuras	15	353,782	380,514
Cargos en la revaluación de activos			24,291
Provisiones de jubilación por anual y dividendo	15	206,306	148,486
Utilidad financiera		772,436	224,976
Pérdida para el año en las actividades	15	358,008	513,000
		5,779,369	4,765,894
Pagos de impuestos a la renta		(184,205)	(184,464)
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución por valores excedentes		(1,446,490)	1,571,293
Utilidad contable por el año		547,742	65,015
Excedente por el impuesto		96,456	186,881
Excedente por el impuesto		(2,648,000)	1,000,000
Utilidad pagada por el impuesto		(268,120)	886
Cuentas por pagar a proveedores		476,782	(246,644)
Cuentas por pagar a proveedores y honorarios		122,494	1,445,014
Utilidad contable por el pago		184,634	114,293
Utilidad contable por el pago		48,451	-
Provisiones		18,294	90,096
Excedente en cuentas, otros	15	8,294	(88,465)
Pagos de participaciones futuras	15	(268,000)	(490,000)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, plantas y equipos	15	(2,962,994)	10,814,793
Ventas y flujos de propiedades, plantas y equipos	15	2,487	-
Adquisición de la participación en acciones	15	1,293	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Pagos de dividendos y obligaciones financieras		(5,502,000)	2,853,077
Pagos de préstamos y obligaciones financieras		(1,000,000)	1,246,712
Pagos de dividendos a accionistas	15	(1,000,000)	(1,246,712)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Disminución en los activos y pasivos de efectivo		(6,000,000)	(7,800,000)
Disminución y adquisición de efectivo al inicio del año		2,000,000	2,000,000
Disminución y adquisición de efectivo al final del año		2,000,000	2,000,000

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Carlos Reyes de la Paz
Representante Legal


CPA. Katherine Benítez Enríquez
Contador General