

Hansen-Holm

SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2017

En conjunto con el informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y Accionistas de
SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A.

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A. al 31 de diciembre del 2016 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha abril 4, 2017 contiene una opinión con salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A. al 31 de diciembre del 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe con más detalle en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe.
4. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos del Código de Ética para Contadores emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Asuntos de énfasis

Los siguientes asuntos de énfasis no modifican nuestra opinión:

6. Al 31 de diciembre del 2017, el 60% (2016: 38%) de sus ingresos dependen del contrato firmado con el cliente EP Petroecuador, ver Notas 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA y 21. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de aprovisionamiento de Etanol.

Hansen-Holm

7. Al 31 de diciembre del 2017, el 94% (2016: 95%) de las compras de materia prima dependen de su relacionada, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.
8. Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía presenta saldos por pagar con partes relacionadas por US\$5,041,870 (2016: US\$2,701,653), tal como se expone en la Nota 14. PARTES RELACIONADAS.

Responsabilidades de la Administración y Directores en relación con los estados financieros

9. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación fiel de estos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.
10. 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 la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones.
11. Los Accionistas y Directores son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo)

12. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA siempre detecte errores materiales cuando existan. Las equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en su conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, basadas en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

13. El Informe de Cumplimiento Tributario de SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A. al 31 de diciembre del 2017, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 27, 2018

Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895

Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC. RNAE - 003

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

Como parte de la auditoría a los estados financieros SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A. de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA, aplicamos el juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de empresa en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existen o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Compañía no pueda continuar como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación razonable. Obteniendo suficiente evidencia apropiada de auditoría respecto de la información financiera de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros.
- Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Administración, con el Directorio y Accionistas de la Compañía en relación con, entre otras cosas, en el alcance y el momento de realización de la auditoría y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

SODERAL SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	111,617	187,376
Cuentas por cobrar	6	5,460,042	5,532,279
Otras cuentas por cobrar	7	556,724	785,803
Inventarios	8	8,381,401	7,806,536
Activos por impuestos corrientes	9	873,077	496,688
Gastos pagados por anticipado		307,104	292,543
Total activo corriente		15,689,965	15,101,225
Propiedades, planta y equipos	10	25,530,991	22,309,478
Inversiones en acciones	11	7,761	7,761
Otros activos		14,015	14,015
Impuesto diferido	19	0	226,872
Total activo no corriente		25,552,767	22,558,126
Total activos		41,242,732	37,659,351
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	12	2,009,355	3,997,608
Cuentas por pagar	13	2,422,204	1,177,678
Partes relacionadas	14	5,041,870	2,701,653
Gastos acumulados	15	799,308	713,864
Impuestos por pagar	16	1,112,860	788,211
Otras cuentas por pagar		11,621	18,171
Provisiones		206,304	325,905
Total pasivo corriente		11,603,522	9,723,090
Obligaciones financieras	12	8,940,499	9,252,227
Obligaciones por beneficios a los empleados	17	1,661,623	1,415,322
Total pasivo no corriente		10,602,122	10,667,549
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	20	15,188,159	13,709,082
Reserva legal	20	1,378,275	1,080,552
Resultados acumulados	20	2,470,654	2,479,078
Total patrimonio		19,037,088	17,268,712
Total pasivos y patrimonio		41,242,732	37,659,351

Las notas 1- 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Carlos Reyes de la Paz
Representante Legal

CPA. Katherine Benítez Enriquez
Contadora General

SODERAL SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1	35,184,141	24,990,487
Costo de ventas		<u>(25,355,112)</u>	<u>(16,687,846)</u>
Utilidad bruta		9,829,029	8,302,641
<u>Gastos</u>			
Gastos administrativos		(3,072,195)	(2,280,621)
Gastos de ventas		(1,757,021)	(1,580,767)
Gastos financieros		<u>(975,614)</u>	<u>(723,189)</u>
Total gastos		<u>(5,804,830)</u>	<u>(4,584,577)</u>
Otros ingresos, neto		268,452	73,825
Ingresos financieros		29,092	37,846
Ganancia en cambio, neto		<u>6,921</u>	<u>38,688</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		4,328,664	3,868,423
Participación a trabajadores	18	(649,300)	(580,263)
Impuesto a las ganancias	18	<u>(702,137)</u>	<u>(533,629)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2,977,227</u>	<u>2,754,531</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2017</u> 2,977,227	<u>2016</u> 2,754,531
<u>Otro resultado integral</u>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	17	<u>18,021</u>	<u>0</u>
Resultado Integral del año		<u>2,995,248</u>	<u>2,754,531</u>

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Carlos Reyes de la Paz
Representante Legal


CPA. Katherine Benítez Enríquez
Contadora General

SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A.

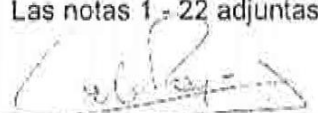
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2015	13,175,501	805,099	1,533,581	15,514,181
Aumento de capital, ver Nota 20. <u>PATRIMONIO</u>	533,581		(533,581)	0
Transferencia a reserva legal		275,453	(275,453)	0
Pago de dividendos, ver Nota 20. <u>PATRIMONIO</u>			(1,000,000)	(1,000,000)
Utilidad neta del ejercicio			2,754,531	2,754,531
Saldos a diciembre 31, 2016	13,709,082	1,080,552	2,479,078	17,268,712
Pago de dividendos, ver Nota 20. <u>PATRIMONIO</u>			(1,000,000)	(1,000,000)
Aumento de capital, ver Nota 20. <u>PATRIMONIO</u>	1,479,077		(1,479,077)	0
Ajuste			(226,872)	(226,872)
Otro resultado integral			18,021	18,021
Utilidad neta del ejercicio			2,977,227	2,977,227
Transferencia a reserva legal		297,723	(297,723)	0
Saldos a diciembre 31, 2017	15,188,159	1,378,275	2,470,654	19,037,088

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Carlos Reyes de la Paz
Representante Legal


CPA. Katherine Benítez Enriquez
Contadora General

SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2017 Y 2016

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del año	2,995,248	2,754,531
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	2,266,678	1,777,547
Participación a trabajadores	649,300	580,263
Impuesto a las ganancias	702,137	533,629
Obligaciones por beneficios a los empleados	264,322	109,801
Gastos financieros	975,614	723,189
Estimación de cuentas de dudoso cobro	62,826	300,000
Otro resultado integral	(18,021)	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otros	(552,747)	(1,190,191)
Inventarios	(574,865)	(3,480,192)
Gastos pagados por anticipado	(41,766)	(260,226)
Cuentas por pagar y otros	1,155,734	15,303
Partes relacionadas	2,340,217	(131,904)
Gastos acumulados	(563,856)	(378,402)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	9,660,821	1,353,348
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(5,501,862)	(7,963,760)
Ventas y/o bajas de propiedades, planta y equipos	40,877	37,687
Adiciones de inversiones en acciones	0	(2,509)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(5,460,985)	(7,928,582)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras, neto	(3,275,595)	4,672,955
Pago de dividendos	(1,000,000)	(1,000,000)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiación	(4,275,595)	3,672,955
(Disminución) neta en efectivo	(75,759)	(2,902,279)
Efectivo al comienzo del año	187,376	3,089,655
Efectivo al final del año	111,617	187,376

Las notas 1 - 22 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Carlos Reyes de la Paz
 Representante Legal


 CPA. Katherine Benítez Enriquez
 Contadora General