

SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2018 y 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 los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.
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 2018 y 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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 2018, el 63% (2017: 60%) de sus ingresos dependen del contrato firmado con el cliente EP Petroecuador, ver Notas 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA y 20. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de aprovisionamiento de Etanol.

7. Al 31 de diciembre del 2018, el 93% (2017: 94%) de las compras de materia prima dependen de su relacionada, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.
8. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía presenta saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas por US\$20,624 y US\$36,091 (2017: US\$0 y US\$5,041,870), respectivamente, tal como se expone en la Nota 14. PARTES RELACIONADAS.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

9. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Marzo 19, 2019, previo a la celebración de la Junta General Ordinaria de Accionistas en la cual se presentará información por parte de la Administración, sobre la que ésta es responsable. Esta otra información, a la fecha de emisión de este informe, no se encuentra disponible, por esta razón, no ha sido sometida a nuestra revisión y no podemos manifestar la existencia de congruencia entre la otra información que se presentará a la Junta y los estados financieros auditados.
10. Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información que presenta la Administración a la Junta y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta, quedando fuera de nuestra responsabilidad como auditores.

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

11. 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.
12. 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.
13. Los Accionistas y Directores son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

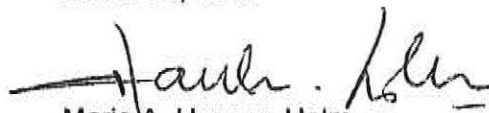
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo 1)

14. 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.

Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

15. El Informe de procedimientos convenidos para la evaluación del cumplimiento de SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A. al 31 de diciembre del 2018, con ciertos requerimientos establecidos en el Contrato de Préstamos con Corporación Andina de Fomento (CAF), se adjunta en el Anexo 2.
16. El Informe de Cumplimiento Tributario de SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A. al 31 de diciembre del 2018, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 19, 2019



Mario A. Hansen-Holm
Matrícula CPA G.10.923



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

Anexo 1

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 de la Compañía en relación con, entre otras cosas, 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, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo	5	798,427	111,617
Cuentas por cobrar	6	2,171,632	5,460,042
Otras cuentas por cobrar	7	1,418,549	556,724
Partes relacionadas	14	20,624	0
Inventarios	8	8,953,347	8,381,401
Activos por impuestos corrientes	9	556,842	873,077
Gastos pagados por anticipado		409,716	307,104
Total activo corriente		<u>14,329,137</u>	<u>15,689,965</u>
Propiedades, planta y equipos, neto	10	24,938,856	25,530,991
Inversión en acciones	11	7,761	7,761
Otros activos		417,040	14,015
Impuesto diferido		46,784	0
Total activo no corriente		<u>25,410,441</u>	<u>25,552,767</u>
Total activos		<u>39,739,578</u>	<u>41,242,732</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	12	8,095,868	2,009,355
Cuentas por pagar	13	1,292,627	2,422,204
Partes relacionadas	14	36,091	5,041,870
Gastos acumulados	15	713,984	799,308
Impuestos por pagar	16	268,749	1,112,860
Otras cuentas por pagar		16,321	11,621
Provisiones		155,125	206,304
Total pasivo corriente		<u>10,578,765</u>	<u>11,603,522</u>
Obligaciones financieras	12	6,602,684	8,940,499
Obligaciones por beneficios a los empleados	17	1,811,393	1,661,623
Total pasivo corriente		<u>8,414,077</u>	<u>10,602,122</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	19	16,188,159	15,188,159
Reserva legal	19	1,650,347	1,378,275
Reserva facultativa	19	470,654	0
Resultados acumulados	19	2,437,576	2,470,654
Total patrimonio		<u>20,746,736</u>	<u>19,037,088</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>39,739,578</u>	<u>41,242,732</u>

Las notas 1 - 21 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Carlos Reyes de la Paz
Representante Legal

CPA. Katherine Berítez Enríquez
Contadora General

SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

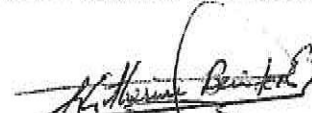
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1	33,909,283	35,184,141
Costo de ventas		<u>(25,213,081)</u>	<u>(25,355,112)</u>
Utilidad bruta		8,696,202	9,829,029
<u>Gastos</u>			
Gastos administrativos		(2,550,974)	(3,072,195)
Gastos de ventas		(1,639,768)	(1,757,021)
Gastos financieros		<u>(1,070,044)</u>	<u>(975,614)</u>
Total gastos		<u>(5,260,786)</u>	<u>(5,804,830)</u>
Otros ingresos, neto		285,916	268,452
Ingresos financieros		36,952	29,092
Ganancia en cambio, neto		<u>8,071</u>	<u>6,921</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		3,766,355	4,328,664
Participación a trabajadores	18	(564,953)	(649,300)
Impuesto a las ganancias	18	<u>(480,685)</u>	<u>(702,137)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2,720,717</u>	<u>2,977,227</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2018</u> 2,720,717	<u>2017</u> 2,977,227
<u>Otro resultado integral</u>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	17	<u>(11,069)</u>	<u>18,021</u>
Resultado integral del año		<u>2,709,648</u>	<u>2,995,248</u>

Las notas 1 - 21 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, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2016	13,709,082	1,080,552	0	2,479,078	17,268,712
Pago de dividendos, ver Nota 19. <u>PATRIMONIO</u>				(1,000,000)	(1,000,000)
Aumento de capital, ver Nota 19. <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	0	2,470,654	19,037,088
Pago de dividendos, ver Nota 19. <u>PATRIMONIO</u>				(1,000,000)	(1,000,000)
Aumento de capital, ver Nota 19. <u>PATRIMONIO</u>	1,000,000			(1,000,000)	0
Transferencia a reserva facultativa, ver Nota 19. <u>PATRIMONIO</u>			470,654	(470,654)	0
Otro resultado integral				(11,069)	(11,069)
Utilidad neta del ejercicio				2,720,717	2,720,717
Transferencia a reserva legal		272,072		(272,072)	0
Saldos a diciembre 31, 2018	16,188,159	1,650,347	470,654	2,437,576	20,746,736

Las notas 1-21 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 FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2018 Y 2017

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del año	2,709,648	2,995,248
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Depreciación	2,294,714	2,266,678✓
Participación a trabajadores	564,953	649,300
Impuesto a las ganancias	480,685	702,137
Obligaciones por beneficios a los empleados	138,701	264,322✓
Gastos financieros	1,070,044	975,614
Estimación de cuentas de dudoso cobro	0	62,826
Valor neto de realización	29,856	0
Otro resultado integral	11,069	(18,021)
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otros	2,032,509 /	(552,747) x
Cuentas por cobrar relacionadas	(20,624)✓	0
Inventarios	(601,802)✓	(574,865) x
Gastos pagados por anticipado	(173,787)✓	(41,766) x
Cuentas por pagar y otros	(2,160,225)✓	1,155,734 x
Partes relacionadas	(5,005,779)	2,340,217
Gastos acumulados	(650,278)	(563,856)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	719,684	9,660,821
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(1,843,146)	(5,501,862)
Ventas y/o bajas de propiedades, planta y equipos, neto	131,619	40,877
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(1,711,527)	(5,460,985)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras, neto	2,678,653	(3,275,595)
Pago de dividendos	(1,000,000)	(1,000,000)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiación	1,678,653	(4,275,595)
Aumento (disminución) neto en efectivo	686,810	(75,759)
Efectivo al comienzo del año	111,617	187,376
Efectivo al final del año	798,427	111,617

Las notas 1 - 21 adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Carlos Reyes de la Paz
Representante Legal

CPA. Katherine Benítez Enríquez
Contadora General

