

SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018

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 2019 y 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de 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 2019 y 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos 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 2019, el 66% (2018: 64%) 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 2019 y 2018, el 93% de las compras de materia prima dependen de su relacionada, ver Nota 1. ACTIVIDAD ECONÓMICA.
8. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía presenta saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas por US\$0 y US\$2,770,870 (2018: US\$20,624 y US\$36,091), respectivamente, tal como se expone en la Nota 14. PARTES RELACIONADAS.
9. Queremos llamar la atención sobre la Nota 21. EVENTOS SUBSECUENTES de los estados financieros, que describe la incertidumbre relacionada con los efectos de las medidas ordenadas a partir del 13 de marzo del 2020 por el gobierno ecuatoriano para contener la propagación del Covid 19 en el país. Nuestra opinión no contiene salvedades en relación con esta situación; sin embargo, no nos es posible aún establecer con objetividad los efectos y las consecuencias en los estados financieros y las operaciones futuras.

Otra información que se presenta en la Junta General Ordinaria

10. El Informe de auditoría externa a los estados financieros se emite con fecha Abril 3, 2020, 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.
11. 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

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

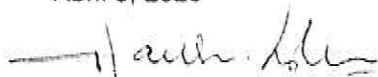
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (Ver Anexo 1)

15. 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.

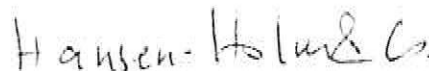
Informes sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

16. El Informe de procedimientos convenidos para la evaluación del cumplimiento de SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A. al 31 de diciembre del 2019, con ciertos requerimientos establecidos en el Contrato de Préstamos con Corporación Andina de Fomento (CAF), se adjunta en el Anexo 2.
17. El Informe de Cumplimiento Tributario de SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A. al 31 de diciembre del 2019, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador
Abril 3, 2020



Mario A. Hansen-Holm
Matricula 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 de 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, 2019 Y 2018
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	2,162,142	798,427
Cuentas por cobrar	6	4,537,633	2,171,632
Otras cuentas por cobrar	7	1,339,808	1,418,549
Partes relacionadas	14	0	20,624
Inventarios	8	12,870,647	8,953,347
Activos por impuestos corrientes	9 y 18	633,017	556,842
Gastos pagados por anticipado		423,085	409,716
Total activo corriente		21,966,332	14,329,137
Propiedades, planta y equipos, neto	10	25,095,039	24,938,856
Inversión en acciones	11	8,153	7,761
Otros activos		401,549	417,040
Impuesto diferido	18	69,333	46,784
Total activo no corriente		25,574,074	25,410,441
Total activos		47,540,406	39,739,578
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones financieras	12	12,453,059	8,095,868
Cuentas por pagar	13	1,297,197	1,308,948
Partes relacionadas	14	2,770,870	36,091
Gastos acumulados	15	775,062	713,984
Pasivos por impuestos corrientes	16 y 18	493,652	268,749
Provisiones		136,831	155,125
Total pasivo corriente		17,926,671	10,578,765
Obligaciones financieras	12	5,011,798	6,602,684
Obligaciones por beneficios a los empleados	17	1,932,245	1,811,393
Total pasivo no corriente		6,944,043	8,414,077
Total pasivos		24,870,714	18,992,842
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	19	17,188,159	16,188,159
Reserva legal	19	1,939,629	1,650,347
Reserva facultativa	19	861,444	470,654
Resultados acumulados	19	2,680,460	2,437,576
Total patrimonio		22,669,692	20,746,736
Total pasivos y patrimonio		47,540,406	39,739,578

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

SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por actividades ordinarias	1	32,650,781	33,909,283
Costo de ventas		<u>(23,900,605)</u>	<u>(25,213,081)</u>
Utilidad bruta		8,750,176	8,696,202
<u>Gastos</u>			
Gastos administrativos		(2,504,932)	(2,550,974)
Gastos de ventas		(1,355,556)	(1,639,768)
Gastos financieros		<u>(1,219,225)</u>	<u>(1,070,044)</u>
Total gastos		<u>(5,079,713)</u>	<u>(5,260,786)</u>
Otros ingresos, neto		452,805	285,916
Ingresos financieros		31,164	36,952
(Pérdida) / ganancia en cambio, neto		<u>(7,548)</u>	<u>8,071</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias		4,146,884	3,766,355
Participación a trabajadores	18	(622,032)	(564,953)
Impuesto a las ganancias	18	<u>(600,372)</u>	<u>(480,685)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2,924,480</u>	<u>2,720,717</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2019</u> 2,924,480	<u>2018</u> 2,720,717
<u>Otro resultado integral</u>			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	17	<u>7,587</u>	<u>(11,069)</u>
Resultado integral del año		<u>2,932,067</u>	<u>2,709,648</u>

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

SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	-----Resultados Acumulados-----					
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Otros resultados integrales	Impuesto diferido	Total resultados acumulados
Saldos a diciembre 31, 2017	15,188,159	1,378,275	0	0	0	2,470,654
Pago de dividendos, ver Nota 19. PATRIMONIO						19,037,088
Aumento de capital, ver Nota 19. PATRIMONIO	1,000,000				(1,000,000)	(1,000,000)
Transferencia a reserva facultativa, ver Nota 19. PATRIMONIO			470,654	(11,069)	(470,654)	(1,000,000)
Otro resultado integral						0
Utilidad neta del ejercicio					46,784	(11,069)
Transferencia a reserva legal		272,072			(272,072)	2,720,717
						(272,072)
Saldos a diciembre 31, 2018	16,188,159	1,650,347	470,654	(11,069)	46,784	2,437,576
Pago de dividendos, ver Nota 19. PATRIMONIO						20,746,736
Aumento de capital, ver Nota 19. PATRIMONIO	1,000,000				(1,000,000)	(1,000,000)
Transferencia a reserva facultativa, ver Nota 19. PATRIMONIO			437,576	11,069	(401,861)	(1,000,000)
Ajuste, ver Nota 19. PATRIMONIO			(46,786)		37,675	37,675
Otro resultado integral						0
Utilidad neta del ejercicio				7,587		(9,111)
Transferencia a reserva legal		289,282			31,658	7,587
					(289,282)	2,924,480
Saldos a diciembre 31, 2019	17,188,159	1,939,629	861,444	7,587	69,333	2,680,460
						22,669,692

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

SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del año	2,932,067	2,709,648
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	2,403,505	2,294,714
Participación a trabajadores	622,032	564,953
Impuesto a las ganancias	600,372	480,685
Obligaciones por beneficios a los empleados	128,439	138,701
Gastos financieros	1,219,225	1,070,044
Valor neto de realización	0	29,856
Estimación de cuentas de dudoso cobro	48,253	0
Otro resultado integral	(7,587)	11,069
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar y otros	(2,320,415)	2,032,509
Cuentas por cobrar relacionadas	20,624	(20,624)
Inventarios	(3,917,300)	(601,802)
Gastos pagados por anticipado	(89,544)	(173,787)
Cuentas por pagar y otros	(437,174)	(2,160,225)
Partes relacionadas	2,734,779	(5,005,779)
Gastos acumulados	(560,953)	(650,278)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	3,376,323	719,684
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neto	(2,568,625)	(1,843,146)
Ventas y/o bajas de propiedades, planta y equipos, neto	8,937	131,619
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(2,559,688)	(1,711,527)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Obligaciones financieras, neto	1,547,080	2,678,653
Pago de dividendos	(1,000,000)	(1,000,000)
Efectivo neto provisto en actividades de financiación	547,080	1,678,653
 Aumento neto en efectivo	 1,363,715	 686,810
Efectivo al comienzo del año	798,427	111,617
Efectivo al final del año	2,162,142	798,427

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

