

SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2004

A Los Accionistas y Miembros del Directorio de SODERAL, SOCIEDAD DE DESTILACION DE ALCOHOLES S.A.

El siguiente es un resumen de las partidas que conforman el Balance General y Estado de Resultados que permite exponer a continuación, un análisis breve de la situación financiera y del resultado de las operaciones por el año que terminó al 31 de diciembre del 2004 de la empresa SODERAL S.A.:

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

El activo corriente esta constituido por Caja Bancos por un monto total de US\$ 471.019 que representan depósitos a la vista.

CUENTAS POR COBRAR

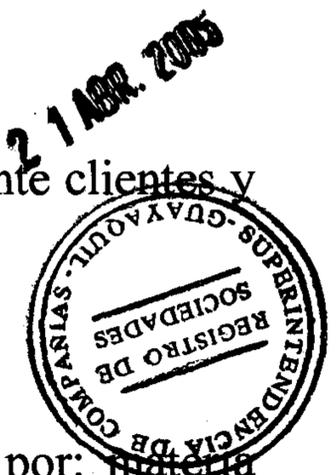
En cuanto a las cuentas por cobrar estas incluyen principalmente clientes y disminuyeron en un 21% en relación al año anterior.

INVENTARIOS

Los inventarios están constituidos a Diciembre 31 de 2004 por: prima, cuyo stock fue de 107.869 litros de alcoholes industriales; producto terminado, cuyo stock fue de 158.123 litros de alcohol etílico, 359.493 litros de alcohol anhidro, 85.673 kilos de CO2 y materiales e insumos.

GASTOS ANTICIPADOS

Los gastos anticipados están constituidos principalmente por servicios técnicos que son amortizados en el siguiente año.



ACTIVO NO CORRIENTE

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Durante el año 2004, la compañía adquirió activos fijos, para su desarrollo, los cuales constituyen principalmente; Planta, equipos de oficina, maquinaria y equipo, laboratorio, adecuaciones en planta, etc.

Durante el ejercicio se continuaron realizando inversiones en tecnología, entrenamiento.

El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

- | | |
|---|----------------|
| • Edificios e instalaciones | 5% y 10% |
| • Maquinarias y equipos | 10% |
| • Muebles, enseres y equipos de computación | 10% , 20%, 33% |
| • Vehículos | 20% |

OTROS ACTIVOS

Los cargos diferidos están conformados por programas de computación que se están amortizando por un período de 5 años.

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Al 31 de Diciembre del año 2004, el pasivo corriente esta constituido por:

DOCUMENTOS POR PAGAR

Obligaciones bancarias por US\$ 1.684.657 con tasas de intereses del 9%. Estas obligaciones se pagaran con vencimientos trimestrales hasta Enero del año 2007.

CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar incluyen principalmente US\$ 373.046, deuda por adquisición de materia prima y otros servicios proporcionados por Sociedad Agrícola San Carlos, US\$ 304.221 con otros proveedores por compras de insumos y materiales, y US\$ 47.937 por concepto de impuestos por pagar y US\$ 51.769 por provisiones varias.

GASTOS ACUMULADOS

Los gastos acumulados corresponden a la provisión de beneficios sociales anuales, más la participación de trabajadores en la utilidad, la cual asciende a US\$ 94.693 y los intereses financieros por US\$ 26.249 correspondientes a las obligaciones bancarias en dólares contraídas con el Lloyds Bank y Banco Bolivariano.

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 2004, las obligaciones a largo plazo está conformada por la porción a largo plazo contraída con el Lloyds Bank y Banco Bolivariano por US\$ 293.000 y la provisión para jubilación por un monto de US\$ 132.052

PATRIMONIO

En el año 2004 el capital social es de US\$ 5'071.094, consiste en 5.071.094 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00.

El 20 de Mayo y el 31 de Agosto del 2004, la Junta General de Accionistas, resolvió aumentar el capital pagado en US\$ 22.032 y US\$ 146.267 mediante la capitalización de las utilidades reinvertidas del 2003 por US\$ 22.032 y la capitalización de la reserva legal por US\$ 146.267. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el registro Mercantil en Junio 30 y Septiembre 22 del 2004.

La reserva legal corresponde al 10% de las utilidades distribuidas del año 2004, luego de participación de trabajadores.

De las utilidades retenidas, US\$ 335.640 corresponden a utilidades del año 2004, de las cuales están ya deducidas el 15% de participación a trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal.

RESULTADOS

Durante el año 2004 la compañía vendió 6'001.778 litros de alcohol etílico 2'100.514 litros de alcohol crudo y 3'460.936 litros de alcohol anhidro y 3'233.610 kilos de CO2 líquido, la empresa exportó aproximadamente el 37% de su producción a Colombia y Venezuela, el saldo se vendió en el país, obteniendo un ingreso total por ventas de US\$ 5'595.431.

Otros ingresos por US\$ 32.300, corresponden principalmente a servicio de reproceso e intereses ganados.

El resultado económico fue una ganancia, antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta de US\$ 601.775.



ING. GUSTAVO HEINERT M.
GERENTE GENERAL

Febrero 11 del 2005

GH/KB