

N-282

43053

Estados Financieros

Codana S.A.

***Años Terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008
con Informe de los Auditores Independientes***

Contratado
2010-05-25 ✓



Romero & Asociados
Member Horwath International

Codana S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2009 y 2008

Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	3
Estados de Resultados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas.....	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	9

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Directores de
Codana S.A.

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Codana S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 fueron auditados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria y emitimos nuestro informe de fecha 16 de marzo del 2009, el mismo que contiene una opinión sin salvedad.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con ~~Normas Internacionales~~ Normas Internacionales de Auditoria. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoria comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación de riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoria que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoria también incluye la evaluación de si las políticas contables utilizadas son apropiadas y si las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Codana S.A. al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis de Asunto

5. Al 31 de diciembre del 2009, los pasivos corrientes son mayores a los activos corrientes en US\$2.6 millones, principalmente por préstamos a corto plazo para cancelar créditos de proveedores de suministros y servicios para la construcción de la nueva planta de Biogas e incremento de los vencimientos corrientes de las obligaciones a largo plazo. La Administración de la Compañía considera que esta situación será superada con una reestructuración de deuda de corto a largo plazo en el 2010. Nuestra opinión no está calificada en relación con este asunto.


Mario E. Rosales - Socio
RNC No. 13580



Romero & Asociados
SC - RNAE No. 056

8 de febrero del 2010

Codana S. A.
Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	1,000,395	298,382
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	3,802,235	3,252,314
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	2,068,986	2,324,420
Gastos anticipados, seguros	88,049	107,434
Total activos corrientes	6,959,665	5,982,550
Propiedades, planta y equipos <i>(Nota 5):</i>		
Terrenos	325,570	103,118
Edificios e instalaciones	2,598,706	2,034,068
Maquinarias y equipos	9,995,539	4,551,514
Muebles y enseres	259,383	262,950
Vehículos	4,470	6,225
En proceso y tránsito	-	5,099,005
Total al costo	13,183,668	12,056,880
Depreciación acumulada	(3,107,519)	(2,466,645)
Total propiedades, planta y equipos, neto	10,076,149	9,590,235
Inversiones <i>(Nota 6)</i>	99,200	99,200
 Total activos	 17,135,014	 15,671,985

31 de Diciembre
2009 2008
(US Dólares)

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Sobregiro bancario	25,040	91,817
Documentos por pagar (Notas 5 y 7)	3,699,233	1,707,241
Cuentas por pagar (Nota 8)	2,657,619	4,939,939
Gastos acumulados (Nota 9)	261,245	205,856
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Notas 5 y 10)	<u>2,912,404</u>	<u>1,456,396</u>

Total pasivos corrientes

9,555,541 8,401,249

Obligaciones a largo plazo (Notas 5 y 10)

1,700,117 1,835,030

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 11)	5,098,530	5,098,531
Reserva legal	302,068	248,871
Utilidades retenidas	478,758	88,304

Total patrimonio de accionistas

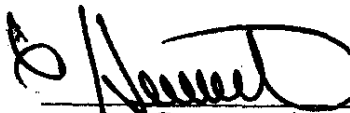
5,879,356 5,435,706

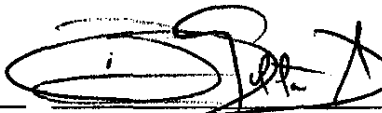
Total pasivos y patrimonio de accionistas

17,135,014 15,671,985

Cuentas de orden (Nota 16)

25,495 140,852


Ing. Gustavo Heinert
Gerente General
Ver notas adjuntas.

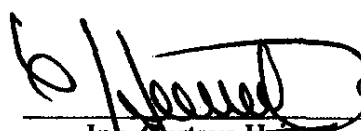

Ing. Bolívar Malta
Gerente Financiero

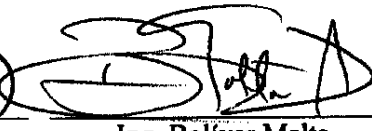

C.P.A. Janeth Miele
Contadora General

Codana S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2009	2008
	(US Dólares)	
Ventas netas (Nota 12)	12,319,358	10,802,040
Costo de ventas (Nota 12)	(9,378,844)	(8,827,786)
Utilidad bruta	2,940,514	1,974,254
Gastos de operación:		
Ventas (Nota 12)	(649,842)	(635,632)
Administrativos	(1,256,835)	(1,251,431)
	(1,906,677)	(1,887,063)
Utilidad de operaciones	1,033,837	87,191
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(438,331)	(173,297)
Honorarios por administración (Nota 12)	192,411	187,630
Otros, neto	36,372	60,884
	(209,548)	75,217
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	824,289	162,408
Participación de trabajadores	(123,643)	(24,361)
Impuesto a la renta (Nota 13)	(168,692)	(39,931)
Total	(292,335)	(64,292)
Utilidad neta	531,954	98,116


 Ing. Gustavo Hemert
 Gerente General
 Ver notas adjuntas.

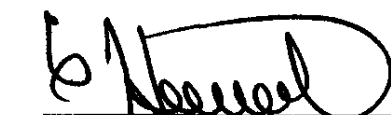

 Ing. Bolívar Malta
 Gerente Financiero

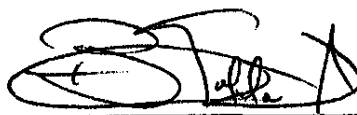

 C.P.A. Janeth Miele
 Contadora General

Codana S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal (US Dólares)	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	4,756,602	-	239,059	683,859	5,679,520
Aportes para aumento de capital	-	341,929	-	(341,929)	-
Aumento de capital (Nota 11)	341,929	(341,929)	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(341,930)	(341,930)
Utilidad neta, 2008	-	-	-	98,116	98,116
Apropiación, 2008	-	-	9,812	(9,812)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008	5,098,531	-	248,871	88,304	5,435,706
Ajuste de períodos anteriores (Nota 15)	-	-	-	(88,304)	(88,304)
Utilidad neta, 2009	-	-	-	531,954	531,954
Apropiación, 2009	-	-	53,196	(53,196)	-
Otros	(1)	-	1	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2009	5,098,530	-	302,068	478,758	5,879,356


Ing. Gustavo Heinert
Gerente General
Ver notas adjuntas.


Ing. Bolívar Malta
Gerente Financiero


C.P.A. Janeth Miele
Contadora General

Codana S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

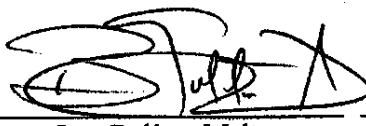
	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2009	2008
	(US Dólares)	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	9,633,671	11,133,619
Pagado a proveedores y empleados	(8,532,947)	(8,333,899)
Intereses pagados	(544,208)	(371,395)
Honorarios por administración	192,411	187,630
Impuesto a la renta	(168,692)	(100,556)
Otros, neto	36,372	60,884
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	616,607	2,576,283
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipos	(1,196,758)	(3,436,506)
Efectivo proveniente de actividades de financiación:		
Aumento en sobregiro bancario	25,040	91,817
Aumento en préstamos a corto plazo	956,859	386,391
Aumento en obligaciones a largo plazo	2,000,000	1,550,390
Pago de obligaciones a largo plazo	(1,699,735)	(925,000)
Dividendos pagados	-	(341,930)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	1,282,164	761,668
Aumento (disminución) en caja y bancos	702,013	(98,555)
Caja y bancos al principio del año	298,382	396,937
Caja y bancos al final del año	1,000,395	298,382

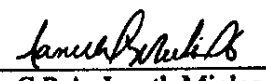
Codana S. A.

Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2009	2008
	(US Dólares)	
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	531,954	98,116
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	708,483	582,404
Provisión para cuentas dudosas	22,500	23,960
Provisiones para jubilación y desahucio	90,933	96,138
Pérdida en baja de propiedad, planta y equipo	2,361	14,812
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(549,921)	576,974
(Aumento) disminución en inventarios	255,434	(1,608,950)
(Aumento) disminución en gastos anticipados	19,385	(25,861)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(519,911)	3,005,452
Aumento (disminución) en gastos acumulados	55,389	(186,762)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	616,607	2,576,283


Ing. Gustavo Heinert
Gerente General
Ver notas adjuntas


Ing. Bolívar Malta
Gerente Financiero


C.P.A. Janeth Mieles
Contadora General

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2009 y 2008

1.Actividades

La Compañía fue constituida en 1985 en Ecuador y su principal actividad es la producción de alcohol etílico rectificado extraneutro, bióxido de carbono (líquido y sólido) y derivados. La comercialización del alcohol es efectuada por la Compañía en el mercado local y en el exterior, y el bióxido de carbono se comercializa localmente a través de una compañía relacionada. En diciembre del 2008, Inversancarlos S.A. transfirió el 50% de su participación accionaria a Black Forest Overseas S.A., domiciliada en la República de Panamá.

En abril del 2008, la Compañía cambió su domicilio del cantón Guayaquil al cantón Milagro.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, es como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2009	4.3%
2008	8.8%
2007	3.3%

2.Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), no requieren que los estados financieros adjuntos incluyan el registro de un activo y pasivo por el valor justo del bien arrendado o el valor presente de los cánones, al inicio del contrato de arrendamiento; y el reconocimiento del gasto de depreciación respectivo, cuando el contrato de arrendamiento establece la opción de compra a su término, tal como es requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

De acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías del 20 de noviembre del 2008, se estableció un cronograma de aplicación gradual obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2010, 2011 y el 2012. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son de cumplimiento obligatorio hasta el 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, respectivamente. Además, las compañías y entes antes mencionados prepararán obligatoriamente hasta marzo del 2009, 2010 y 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dichas NIIF, el cual deberá ser aprobado por la junta general de accionistas o socios, o por el apoderado en caso de compañías extranjeras que ejerzan actividades en el país. La Compañía tiene la obligatoriedad de aplicar las NIIF a partir del 1 de enero del 2011

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de producción o compra, en base al método promedio. El costo no excede el valor de mercado.

Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo. El costo es depreciado 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 y enseres y equipos de computación	10% y 33%
Vehículos	20%

Durante el 2009 y 2008, la Compañía capitalizó intereses incurridos durante el período de construcción de la nueva planta de Biogas.

Inversiones en Acciones

Representan acciones en compañías, registradas al costo. El costo no excede al valor patrimonial proporcional de la sociedad receptora de la inversión (*Ver Nota 6*).

Provisión para Jubilación

Representa el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de conmutación actuarial del 4%, la pensión patronal mensual mínima de US\$20.00 y el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia incluidos en las tablas de actividad y de pensionistas respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Provisión para Desahucio

Representa una porción de la reserva matemática determinada por un actuario independiente, para atender la bonificación que en caso de terminación de la relación laboral la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicio, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25%, sobre la base imponible determinada en la *Nota 13*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre las cuentas por cobrar consistían de lo siguiente:

	2009	2008
	(US Dólares)	
Clientes	2,385,687	2,550,604
Compañías relacionadas	601,951	-
Anticipos a proveedores	93,747	79,523
Impuesto al valor agregado	714,479	577,023
Retenciones en la fuente	38,006	59,164
Funcionarios y empleados	122,279	117,414
Provisión para cuentas dudosas	(153,914)	(131,414)
	3,802,235	3,252,314

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de alcohol, con plazos de 30 y 90 días y sin interés.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan facturas por ventas de bióxido de carbono por US\$136,951, con plazo de 30 días y sin interés, y transferencia bancaria al exterior por US\$465,000.

Los anticipos a proveedores representan anticipos para compras de bienes y servicios.

Las cuentas por cobrar a funcionarios y empleados representan préstamos por US\$66,754 que no generan interés y US\$55,525 que generan interés del 10% principalmente con plazos mayores a 360 días.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 fueron como sigue:

	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	131,414	107,454
Provisión con cargo a resultados	22,500	23,960
Saldo al final del año	153,914	131,414

4. Inventarios

Al 31 de diciembre los inventarios consistían de lo siguiente:

	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados	458,683	170,294
Materia prima	961,439	194,712
Materiales e insumos	525,115	613,316
En tránsito	123,749	1,346,098
	2,068,986	2,324,420

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Vehículos	En Proceso y Tránsito	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	(US Dólares)								
Saldos al 31 de diciembre del 2007	103,118	1,004,678	4,699,158	239,995	4,899	3,275,136	9,326,984	(2,576,039)	6,750,945
Adiciones	-	21,360	158,713	63,782	2,724	3,189,927	3,436,506	(582,404)	2,854,102
Ventas y/o retiros	-	-	(639,591)	(65,621)	(1,398)	-	(706,610)	691,798	(14,812)
Transferencias	-	1,008,030	333,234	24,794	-	(1,366,058)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008	103,118	2,034,068	4,551,514	262,950	6,225	5,099,005	12,056,880	(2,466,645)	9,590,235
Adiciones	-	4,522	86,871	8,999	3,375	1,092,991	1,196,758	(708,483)	488,275
Ventas y/o retiros	-	(18,020)	(34,254)	(12,566)	(5,130)	-	(69,970)	67,609	(2,361)
Transferencias	222,452	578,136	5,391,408	-	-	(6,191,996)	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2009	325,570	2,598,706	9,995,539	259,383	4,470	-	13,183,668	(3,107,519)	10,076,149

Durante el 2009, la Compañía capitalizó intereses por US\$195,398 (US\$265,483 en el 2008) incurridos en la construcción de la nueva planta de Biogas.

La Compañía mantenía como arrendataria un contrato de arrendamiento con opción de compra de un vehículo, con plazo de hasta 18 meses, que venció en Junio del 2009. La Compañía hizo uso de la opción de compra al finalizar el plazo del contrato a un precio de US\$16,840 y descuento de US\$13,465 por pago oportuno durante el plazo.

Al 31 de diciembre del 2009, propiedades, planta y equipos valuados en US\$5,188,326 (US\$3,658,127 en el 2008) están asignados en garantía de documentos por pagar, obligaciones a largo plazo y su porción corriente, a favor de bancos locales.

6. Inversiones

Al 31 de diciembre las inversiones consistían en acciones de las siguientes compañías:

	% Participación	2009	2008
		(US Dólares)	
Milagrol S.A.	99%	99,000	99,000
Glascorp S.A.	100%	200	200
		99,200	99,200

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Inversiones (continuación)

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía no presenta estados financieros consolidados con sus compañías subsidiarias, debido a que los activos y patrimonio no son significativos, como sigue:

	2009	2008
	(US Dólares)	
Activos	100,200	100,200
Patrimonio	(100,200)	(100,200)

El valor nominal total de las acciones en Milagrol S.A. y Glascorp S.A. es de US\$99,000 y US\$200, el valor nominal unitario de las acciones es de US\$1,000 y US\$0,04 y el valor patrimonial proporcional de US\$99,000 y US\$200, los cuales fueron determinados en base a los estados financieros no auditados de las compañías receptoras de la inversión al 31 de diciembre del 2009 y 2008.

7. Documentos por Pagar

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, representan documentos por pagar a bancos locales de préstamos prendarios y comerciales por US\$2,853,233 y financiera del exterior, compañía relacionada de préstamo mutuo por US\$846,000, con vencimientos hasta junio del 2010 e interés del 8.92 al 9.96%. Al 31 de diciembre del 2008, los préstamos del Bolivariano C.A. por US\$528,625, estaban garantizados por una compañía relacionada.

8. Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2009	2008
	(US Dólares)	
Proveedores	668,936	2,589,920
Compañías relacionadas	1,726,979	2,038,169
Subsidiarias	69,946	77,446
Anticipos de clientes	4,815	7,494
Impuestos por pagar	16,928	25,320
Bonificaciones a funcionarios y empleados	-	44,000
Otras	170,015	157,590
	2,657,619	4,939,939

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Cuentas por Pagar (continuación)

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 30 días y sin interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas y subsidiarias representan facturas por compras de melaza por US\$1,726,979 (US\$1,648,594 en el 2008), las cuales son pagadas en el plazo de 30 y 60 días después del consumo y sin interés; facturas por compras de alcohol por US\$379,810 pagadera con plazo de 30 días y sin interés y pagos efectuados por la compañía relacionada, los cuales fueron liquidados con facturas por compras de bióxido de carbono por US\$9,765 en el 2008; y préstamos por US\$69,946 (US\$77,446 en el 2008), los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

9. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 fueron como sigue:

	Intereses	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
			(US Dólares)		
Saldos al 31 de diciembre del 2007	56,625	103,364	172,004	60,625	392,618
Provisiones	410,875	233,948	24,361	39,931	709,115
Pagos	(371,395)	(251,922)	(172,004)	(100,556)	(895,877)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	96,105	85,390	24,361	-	205,856
Provisiones	527,157	298,547	123,643	168,692	1,118,039
Pagos	(544,208)	(326,173)	(23,577)	(168,692)	(1,062,650)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	79,054	57,764	124,427	-	261,245

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de diciembre las obligaciones a largo plazo consistían de lo siguiente:

	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco Bolivariano C.A., préstamos hipotecario y prendario, con vencimientos mensuales y trimestrales hasta marzo del 2011 e interés reajutable trimestralmente del 8.83% (9.75% en el 2008) en base a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central de Ecuador.	1,800,000	1,675,390
Banco Pichincha C.A., préstamo prendario, con vencimientos trimestrales hasta mayo del 2010 e interés reajutable trimestralmente del 5.09% (7.32% en el 2008).	375,000	1,125,000
Produbanco S.A., préstamo de mutuo, con vencimientos mensuales hasta agosto del 2011 e interés reajutable trimestralmente del 8.95% en base a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central de Ecuador.	1,769,064	-
Provisiones para jubilación y desahucio	668,457	491,036
Sub-total	4,612,521	3,291,426
Porción corriente	(2,912,404)	(1,456,396)
	1,700,117	1,835,030

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los préstamos del Banco Bolivariano C.A. y Produbanco S.A., están garantizado por una compañía relacionada.

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo fueron como sigue:

	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
2010	-	1,150,195
2011	1,031,660	193,799
Provisiones para jubilación y desahucio	668,457	491,036
	1,700,117	1,835,030

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

Los movimientos de las cuentas provisiones para jubilación y desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 fueron como sigue:

	Provisión para Jubilación	Provisión para Desahucio <i>(US Dólares)</i>	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	393,268	1,630	394,898
Provisiones con cargo a resultados	96,138	-	96,138
Saldos al 31 de diciembre del 2008	489,406	1,630	491,036
Provisiones	78,686	100,551	179,237
Pagos	(186)	(1,630)	(1,816)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	567,906	100,551	668,457

11. Capital Pagado

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital pagado consiste de 5'098.530 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 y el capital autorizado en US\$7,350,012.

En el 2008, la Compañía aumentó el capital pagado en US\$341,929 mediante la capitalización de las utilidades reinvertidas. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 30 de junio del 2008.

12. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, fueron como sigue:

	2009	2008
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas:		
• Alkoholes	938,989	893,389
• Bióxido de carbono	964,421	505,098
Costo de ventas:		
• Compras de materia prima – melaza, jugo de caña y Uría	2,092,457	1,675,437
• Compras de alcohóles y bióxido de carbono	134,511	1,152,233
• Compras de vapor industrial	-	9,110
• Transporte de bióxido de carbono	49,875	46,760
• Servicios prestados (transporte, energía y otros)	21,707	-
Gastos de ventas:		
• Comisiones de ventas	111,507	18,359
Otros ingresos (egresos):		
• Financieros	85,890	-
• Honorarios por administración	204,275	187,630

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

Las transacciones por las ventas de alcoholes, se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie, realizadas con terceros.

Las transacciones por las ventas de bióxido de carbono, compras de materia prima, alcoholes y bióxido de carbono, vapor industrial, transporte de bióxido de carbono, servicios prestados, comisiones de ventas e ingresos de honorarios por administración, se efectuaron en términos y condiciones particulares.

Comercialización de Bióxido de Carbono

La Compañía mantiene suscrito un contrato de comercialización de bióxido de carbono en el mercado local, con plazo de un año renovable automáticamente, con la compañía relacionada Carbogas S.A., mediante el cual la Compañía se compromete a cubrir la demanda de dicho producto. El precio fue pactado por las partes, en condiciones particulares, pudiendo ser liquidado por Carbogas S.A. en forma mensual, trimestral, semestral o anual.

13. Impuesto a la Renta

El 23 de diciembre del 2009, la Asamblea Nacional expidió la Ley Reformatoria a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador que incluyen reformas al impuesto a la renta, impuesto al valor agregado e impuesto a la salida de divisas.

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles por US\$30,610 (US\$21,678 en el 2008) y resto el 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales pagados a trabajadores discapacitados por US\$56,488.

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de diciembre de 1994. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años, desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Compromisos

Ventas Locales de Alcohol

En febrero del 2008, la Compañía suscribió un contrato de ventas de alcohol etílico extraneutro rectificado con plazo de 3 años con un cliente local, en donde la Compañía y Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A., compañía relacionada, se comprometieron a vender 9'000.000 de litros, los cuales serán entregados mensualmente. El precio de esta venta representa US\$5,220,000 pagaderas con plazo de 60 días después de cada despacho. Al 31 de diciembre del 2009, los litros por despachar ascienden a 4'461,913 (6'883.453 en el 2008) equivalentes a US\$2,587,910 (US\$3,992,403 en el 2008).

15. Ajuste de Períodos Anteriores

En el 2009, la Compañía registro en las utilidades retenidas al principio del año una porción de la provisión para desahucio por US\$ 88,304, originada en años anteriores.

16. Cuentas de Orden

Representan inventarios de materia prima recibidos en consignación de compañías relacionadas equivalentes a 657.651 galones de melaza en el 2008 y 38.889 galones de combustible (34.276 en el 2008).
