

## Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas y Directores de  
**CODANA S. A.**

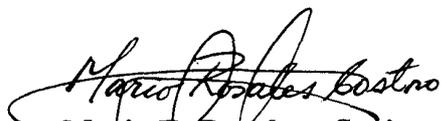
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Codana S. A. al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Codana S. A. al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Como se indica en la *Nota 2* a los estados financieros adjuntos, en el 2003 la Compañía cambió el método de valuación de los inventarios.

*Romero & Asociados*  
SC - RNAE No. 056

  
**Mario E. Rosales - Socio**  
RNC No. 13580

  
**Ricardo B. León - Gerente**  
RNC No. 10560

Junín 114 y Malecón  
Edif. Torres del Río, Piso 6  
P.O. Box 09-01-9094  
Guayaquil - Ecuador  
T (593 - 4) 256-0655  
F (593 - 4) 256-2164  
W [www.romeroyasociados.com](http://www.romeroyasociados.com)

**4 de Febrero del 2005**

Codana S. A.

Balances Generales

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	47,383	212,590
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	2,350,315	2,112,823
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	1,037,738	1,471,327
Gastos anticipados, seguros	58,613	56,093
Total activos corrientes	<u>3,494,049</u>	<u>3,852,833</u>
Propiedades, planta y equipos <i>(Nota 5)</i> :		
Terrenos	103,118	103,118
Edificios e instalaciones	1,143,033	1,421,530
Maquinarias y equipos	5,018,279	4,599,689
Muebles y enseres	305,131	372,287
Vehículos	4,779	25,780
En proceso y tránsito	250,600	239,388
Total al costo	<u>6,824,940</u>	<u>6,761,792</u>
Depreciación acumulada	<u>(3,322,241)</u>	<u>(3,065,576)</u>
Total propiedades, planta y equipos, neto	<u>3,502,699</u>	<u>3,696,216</u>
Cargos diferidos	31,893	43,059
Total activos	<u><u>7,028,641</u></u>	<u><u>7,592,108</u></u>

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>		
Pasivos corrientes:		
Documentos por pagar <i>(Nota 6)</i>	<b>217,000</b>	383,000
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	<b>1,423,820</b>	1,535,454
Gastos acumulados <i>(Nota 8)</i>	<b>204,204</b>	233,248
Porción corriente de obligaciones a largo plazo <i>(Notas 5 y 9)</i>	<b>314,374</b>	354,374
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>2,159,398</b>	2,506,076
<b>Obligaciones a largo plazo <i>(Notas 5 y 9)</i></b>	<b>235,490</b>	509,369
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 10)</i>	<b>4,323,231</b>	3,945,140
Reserva legal	<b>31,052</b>	266,241
Utilidades retenidas	<b>279,470</b>	365,282
<b>Total patrimonio de accionistas</b>	<b>4,633,753</b>	4,576,663
<b>Total pasivos y patrimonio de accionistas</b>	<b>7,028,641</b>	7,592,108
<b>Cuentas de orden <i>(Nota 14)</i></b>	<b>432,429</b>	-

*Ver notas adjuntas.*

Codana S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas <i>(Nota 11)</i>	6,660,698	6,138,072
Costo de ventas <i>(Nota 11)</i>	<b>(4,857,499)</b>	(4,243,896)
Utilidad bruta	<b>1,803,199</b>	1,894,176
Gastos de operación:		
Ventas	<b>(814,740)</b>	(493,099)
Administrativos	<b>(1,012,476)</b>	(1,151,929)
	<b>(1,827,216)</b>	(1,645,028)
Utilidad (pérdida) de operaciones	<b>(24,017)</b>	249,148
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	<b>(74,387)</b>	(56,258)
Intereses ganados	<b>1,097</b>	3,093
Utilidad en venta de residuos <i>(Nota 11)</i>	<b>226,371</b>	153,048
Transporte <i>(Nota 11)</i>	<b>245,936</b>	170,891
Honorarios por administración <i>(Nota 11)</i>	<b>78,908</b>	78,801
Otros, neto	<b>43,379</b>	34,468
	<b>521,304</b>	384,043
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<b>497,287</b>	633,191
Participación de trabajadores <i>(Nota 12)</i>	<b>(77,282)</b>	(98,693)
Impuesto a la renta <i>(Nota 12)</i>	<b>(109,483)</b>	(128,629)
Total	<b>(186,765)</b>	(227,322)
Utilidad neta	<b>310,522</b>	405,869

*Ver notas adjuntas.*

## Codana S. A.

### Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	3,825,280	-	225,654	413,010	4,463,944
Aportes para aumento de capital	-	119,860	-	(119,860)	-
Aumento de capital <i>(Nota 10)</i>	119,860	(119,860)	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(293,150)	(293,150)
Utilidad neta, 2003	-	-	-	405,869	405,869
Apropiación, 2003	-	-	40,587	(40,587)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	3,945,140	-	266,241	365,282	4,576,663
Aportes para aumento de capital	-	378,091	(266,241)	(111,850)	-
Aumento de capital <i>(Nota 10)</i>	378,091	(378,091)	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(253,432)	(253,432)
Utilidad neta, 2004	-	-	-	310,522	310,522
Apropiación, 2004	-	-	31,052	(31,052)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	<b>4,323,231</b>	-	<b>31,052</b>	<b>279,470</b>	<b>4,633,753</b>

*Ver notas adjuntas.*

Codana S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	<b>Años Terminados el</b>	
	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	6,423,206	5,227,683
Pagado a proveedores y empleados	(5,743,835)	(5,024,003)
Intereses pagados	(79,951)	(120,722)
Intereses ganados	1,097	3,093
Utilidad en venta de residuos	226,371	153,048
Transporte	245,936	170,891
Honorarios por administración	78,908	78,801
Impuesto a la renta	(123,553)	(81,131)
Otros, neto	43,379	34,468
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>1,071,558</b>	<b>442,128</b>
<b>Efectivo usado por actividades de inversión:</b>		
Compras de propiedades, planta y equipos	(459,765)	(760,351)
Aumento en cargos diferidos	(3,194)	-
<b>Efectivo usado por actividades de inversión</b>	<b>(462,959)</b>	<b>(760,351)</b>
<b>Efectivo usado por actividades de financiación:</b>		
Disminución en préstamos a corto plazo	(166,000)	(117,000)
Aumento en obligaciones a largo plazo	-	400,000
Pago de obligaciones a largo plazo	(354,374)	(392,212)
Dividendos pagados	(253,432)	(293,150)
<b>Efectivo neto usado por actividades de financiación</b>	<b>(773,806)</b>	<b>(402,362)</b>
Disminución neta en caja y bancos	(165,207)	(720,585)
Caja y bancos al principio del año	212,590	933,175
Caja y bancos al final del año	<b>47,383</b>	<b>212,590</b>

Codana S. A.

Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

	<b>Años Terminados el</b>	
	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	<b>310,522</b>	405,869
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	<b>667,642</b>	611,072
Provisión para cuentas dudosas	-	18,092
Provisión para jubilación	<b>40,495</b>	90,443
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	<b>(237,492)</b>	(910,389)
(Aumento) disminución en inventarios	<b>433,589</b>	(329,754)
(Aumento) disminución en gastos anticipados	<b>(2,521)</b>	4,453
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	<b>(111,633)</b>	524,617
Aumento (disminución) en gastos acumulados	<b>(29,044)</b>	27,725
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>1,071,558</b>	442,128

*Ver notas adjuntas.*

# Codana S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2004 y 2003

### 1.Actividades

La Compañía fue constituida en 1985 en Ecuador y su principal actividad es la producción de alcohol rectificado extraneutro, bióxido de carbono (líquido y sólido), y derivados. Los procesos productivos provienen principalmente de la utilización primaria de la melaza de caña de azúcar. 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.

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>Indice de Inflación Anual</u>
2004	1.9%
2003	6.0%
2002	9.4%

### 2.Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los 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.

La principal diferencia entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), es como sigue:

Los PCGA en Ecuador establecen que los contratos de arrendamiento mercantil mantenidos por la Compañía sobre vehículos, se registren con débitos a gastos cada vez que un canon mensual se devengue, y que el bien arrendado se registre como activo fijo a la terminación del contrato, por el valor pagado de la opción de compra.

# Codana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Las NIC requieren 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.

#### Valuación de Inventarios

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

Hasta el 2002, la Compañía valorizó los inventarios en base al método última entrada primera salida (UEPS). En el 2003, el método promedio fue adoptado debido a que la Compañía opera en una economía dolarizada. El efecto del cambio en el 2003 produjo una disminución no significativa en los resultados del período.

#### 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%, 20% y 33%
Vehículos	20%

Durante el 2003, la Compañía capitalizó intereses incurridos durante el período de instalación de la nueva planta.

#### 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 artículo 219 del 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)

#### 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 y determinado como se indica en la *Nota 12*.

#### Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% (15% del valor de las utilidades a ser reinvertidas y 25% del resto de las utilidades en el 2003), sobre la base imponible determinada en la *Nota 12*. 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 consisten de lo siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	1,076,647	1,734,637
Unión Temporal ( <i>Nota 13</i> )	997,600	-
Compañía relacionada	97,135	102,615
Anticipos a proveedores	43,472	84,550
Impuesto al valor agregado	71,982	147,456
Funcionarios y empleados	101,068	75,495
Otras	2,614	8,273
Provisión para cuentas dudosas	(40,203)	(40,203)
	<u>2,350,315</u>	<u>2,112,823</u>

## Codana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por venta de alcohol, con plazos de 30 y 60 días y sin interés; e incluyen facturas por US\$378,000 (US\$450,000 en el 2003) por más de 60 días, principalmente por la extensión en los plazos de crédito a ciertos clientes locales.

Las cuentas por cobrar a compañía relacionada representan facturas por venta de bióxido de carbono, con plazo de 30 días y sin interés.

Anticipos a proveedores representan anticipos para compra de bienes y servicios por US\$43,472 (US\$ 48,200 en el 2003) y construcción de tanques de almacenamiento por US\$36,400 en el 2003.

Las cuentas por cobrar a funcionarios y empleados representan préstamos principalmente con plazos de hasta 360 días y sin interés.

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003 fueron como sigue:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	<b>40,203</b>	22,111
Provisión con cargo a resultados	-	18,092
Saldo al final del año	<b>40,203</b>	40,203

#### 4. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados	<b>364,370</b>	319,939
Materia prima	<b>128,032</b>	754,215
Materiales e insumos	<b>545,336</b>	397,173
	<b>1,037,738</b>	1,471,327

## 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 2004 y 2003 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
	<i>(US Dólares)</i>								
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	103,118	1,412,191	3,459,180	391,246	25,780	716,569	6,108,084	(2,581,848)	3,526,236
Adiciones	-	73,881	115,856	5,590	-	565,024	760,351	(590,371)	169,980
Retiros	-	(66,598)	(15,496)	(24,549)	-	-	(106,643)	106,643	-
Transferencias	-	2,056	1,040,149	-	-	(1,042,205)	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	103,118	1,421,530	4,599,689	372,287	25,780	239,388	6,761,792	(3,065,576)	3,696,216
Adiciones	-	-	141,591	26,803	2,407	288,964	459,765	(653,282)	(193,517)
Retiros	-	(278,497)	(753)	(93,959)	(23,408)	-	(396,617)	396,617	-
Transferencias	-	-	277,752	-	-	(277,752)	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	103,118	1,143,033	5,018,279	305,131	4,779	250,600	6,824,940	(3,322,241)	3,502,699

Durante el 2003, las adiciones representan principalmente el costo de maquinarias y equipos e instalaciones de la nueva planta de destilación de alcohol, el cual incluye US\$33,300 de intereses capitalizados hasta el 30 de Septiembre del 2003.

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, propiedades, planta y equipos avaluados en US\$1.2 millones están asignados en garantía de obligaciones a largo plazo y su porción corriente, a favor de un banco del exterior.

Al 31 de Diciembre del 2004, la Compañía mantiene como arrendataria un contrato de arrendamiento con opción de compra de un vehículo, con plazo de 18 meses que vence en Marzo del 2006. El valor pendiente de los cánones de arrendamiento es de US\$ 15,907. La Compañía podrá hacer uso de la opción de compra al finalizar el plazo del contrato a un precio de US\$4,090 y descuento de US\$2,954 por pago oportuno durante el plazo.

#### 6. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, representan documentos por pagar a un banco local por préstamos sobre firma, con vencimientos hasta Abril del 2005 e interés del 9% y 9.5% (9% en el 2003).

## Codana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 7. Cuentas por Pagar

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

	2004	2003
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	473,036	425,040
Compañías relacionadas	753,417	949,100
Anticipos de clientes	775	-
Impuestos por pagar	13,267	50,659
Bonificaciones a funcionarios y empleados	22,000	22,000
Otras	161,325	88,655
	1,423,820	1,535,454

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

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan principalmente facturas por compra de melaza, las cuales son pagadas en el plazo de 60 días (30 días en el 2003) después del consumo y sin interés.

#### 8. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003 fueron como sigue:

	Intereses	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	40,373	40,659	105,759	18,732	205,523
Provisiones	96,085	186,921	98,693	128,629	510,328
Pagos	(120,722)	(174,991)	(105,759)	(81,131)	(482,603)
Saldos al 31 de Diciembre del 2003	15,736	52,589	98,693	66,230	233,248
Provisiones	72,526	211,986	77,282	109,483	471,277
Pagos	(79,951)	(198,124)	(98,693)	(123,553)	(500,321)
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	8,311	66,451	77,282	52,160	204,204

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**9.Obligaciones a Largo Plazo**

Al 31 de Diciembre las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Pacific National Bank, préstamo sobre firma, con vencimientos trimestrales hasta Octubre del 2005 e interés del 9.5%	<b>194,374</b>	388,748
Lloyds TSB Bank, préstamo sobre firma, con vencimientos trimestrales hasta Septiembre del 2005 e interés del 8%	<b>120,000</b>	280,000
Provisión para jubilación	<b>235,490</b>	194,995
Sub-total	<b>549,864</b>	863,743
Porción corriente	<b>(314,374)</b>	(354,374)
	<b>235,490</b>	509,369

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

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
2005	-	314,374
Provisión para jubilación	<b>235,490</b>	194,995
	<b>235,490</b>	509,369

Los movimientos de la cuenta provisión para jubilación por los años terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003 fueron como sigue:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	<b>194,995</b>	104,552
Provisión con cargo a resultados	<b>40,495</b>	90,443
Saldo al final del año	<b>235,490</b>	194,995

## Codana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 10. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2004, el capital pagado consiste en 4'323.231 (3'945.140 en el 2003) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 y el capital autorizado en US\$7,350,012.

En el 2004, la Compañía aumentó el capital pagado en US\$378,091 (US\$119,860 en el 2003) mediante las capitalizaciones de las utilidades reinvertidas por US\$111,850 (US\$119,860 en el 2003) y reserva legal por US\$266,241.

#### 11. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por accionistas comunes por los años terminados el 31 de Diciembre del 2004 y 2003, son como sigue:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas:		
· Alcohol crudo	<b>28,089</b>	-
· Bióxido de carbono	<b>728,779</b>	1,381,500
Costo de ventas:		
· Compras de materia prima – melaza	<b>837,817</b>	1,520,542
Otros ingresos:		
· Utilidad en venta de residuo y transporte	<b>70,438</b>	83,897
· Honorarios por administración	<b>78,908</b>	78,801

Las transacciones por las ventas de alcohol crudo y residuo, 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 e ingresos de honorarios por administración, se efectuaron en términos y condiciones particulares.

## Codana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **11. Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)**

##### **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.

##### **12. Impuesto a la Renta**

En la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles por US\$17,927 (US\$24,759 en el 2003).

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.

##### **13. Compromisos**

###### **Unión Temporal**

En Julio del 2004, la Compañía y Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A., compañía relacionada, conformaron la Unión Temporal (Codana S.A. y Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S.A.) para cumplir los requisitos exigidos en las bases de la Licitación Pública convocada por la Fábrica de Licores y Alcoholes de Antioquia, domiciliada en la República de Colombia, para la adquisición de alcohol extraneuro. En Septiembre del 2004, la Compañía suscribió un contrato de servicio de mandato con plazo hasta Mayo del 2005 con la Unión Temporal, en donde la Unión Temporal en calidad de mandataria, realice a nombre de la Compañía las exportaciones y ventas de alcohol a la empresa Colombiana. En compensación de los servicios recibidos, la Compañía pagará honorarios mensuales por US\$250.

## Codana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **13. Compromisos (continuación)**

##### **Unión Temporal (continuación)**

En Septiembre del 2004, la Unión Temporal suscribió un contrato de venta de alcohol extraneutro con plazo hasta Mayo del 2005 con la empresa Colombiana, en donde la Unión Temporal se compromete a vender 5'432.000 litros de alcohol extraneutro para la producción de licores. El precio CIF fijado fue de US\$3,150,560 incluido IVA, pagaderos 45 días posteriores a la fecha de radicación de la factura.

##### **Ventas Locales de Alcohol**

Durante el 2004, la Compañía suscribió contratos de ventas de alcohol etílico extraneutro con plazos hasta Diciembre del 2007 con clientes locales, en donde la Compañía y Soderal, Sociedad de Destilación de Alcoholes S. A., compañía relacionada, se comprometieron a vender 7'800.000 litros para la producción de licores (11'400.000 en el 2003), entregados mensualmente. Los precios de estas ventas representan US\$ 3,861,000 (US\$6,132,000 en el 2003) pagaderos en base a las cantidades despachadas.

#### **14. Cuentas de Orden**

Representan inventarios de materia prima recibidos en consignación de compañías relacionadas equivalentes a 3'603.575 galones de melaza.

---