

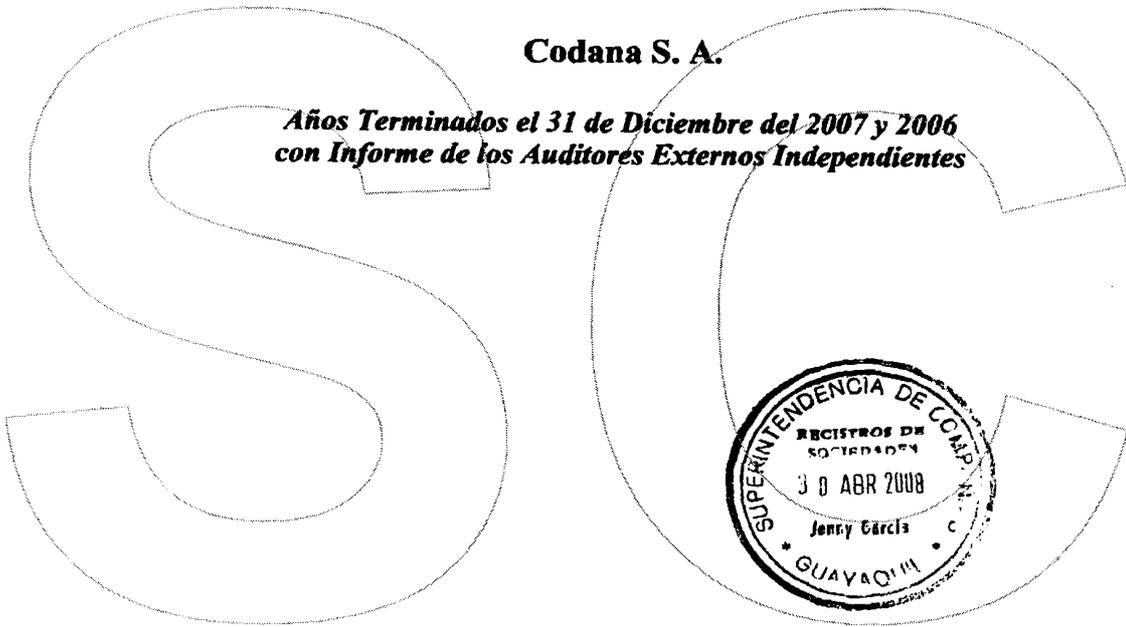
43053

**Romero & Asociados C. Ltda.**

**Estados Financieros**

**Codana S. A.**

*Años Terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006  
con Informe de los Auditores Externos Independientes*



Codana S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006

**Contenido**

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	2
Estados de Resultados.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estados de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	8



# Romero & Asociados C. Ltda.

Auditoras Independientes

## 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 2007 y 2006, 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 Ecuatorianas de Auditoría. 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 2007 y 2006, 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 Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

  
Mario E. Rosales - Socio  
RNC No. 13580



  
SC - RNAE No. 056

15 de Febrero del 2008

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) 256-2199

[www.romeroasociados.com](http://www.romeroasociados.com)

Rumipamba E2-324 y Av. Amazonas  
Edif. Torre Carolina, Piso 10  
P.O. Box 17-16-1864  
Quito - Ecuador  
T (593 - 2) 226.7012  
F (593 - 2) 226-7013

Codana S. A.

Balances Generales

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Caja y bancos	396,937	652,389
Cuentas por cobrar <i>(Nota 3)</i>	3,853,248	5,565,671
Inventarios <i>(Nota 4)</i>	715,470	730,706
Gastos anticipados, seguros	81,573	66,284
<b>Total activos corrientes</b>	<b>5,047,228</b>	<b>7,015,050</b>
<b>Propiedades, planta y equipos <i>(Nota 5)</i>:</b>		
Terrenos	103,118	103,118
Edificios e instalaciones	1,004,678	1,101,548
Maquinarias y equipos	4,699,158	5,959,675
Muebles y enseres	239,995	245,077
Vehículos	4,899	2,405
En proceso y tránsito	3,275,136	313,602
<b>Total al costo</b>	<b>9,326,984</b>	<b>7,725,425</b>
Depreciación acumulada	<b>(2,576,039)</b>	<b>(3,683,531)</b>
<b>Total propiedades, planta y equipos, neto</b>	<b>6,750,945</b>	<b>4,041,894</b>
 Inversiones <i>(Nota 6)</i>	 99,200	 800
 <b>Total activos</b>	 <b>11,897,373</b>	 <b>11,057,744</b>

**31 de Diciembre**  
**2007**                      **2006**  
 (US Dólares)

**Pasivos y patrimonio de accionistas**

Pasivos corrientes:

Documentos por pagar (Nota 7)	1,320,850	2,864,000
Cuentas por pagar (Nota 8)	1,934,487	1,510,856
Gastos acumulados (Nota 9)	392,618	369,101
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Notas 5 y 10)	897,695	400,000

Total pasivos corrientes

	4,545,650	5,143,957
--	-----------	-----------

Obligaciones a largo plazo (Notas 5 y 10)

	1,672,203	641,853
--	-----------	---------

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 11)	4,756,602	4,429,508
Reserva legal	239,059	163,075
Utilidades retenidas	683,859	679,351
Total patrimonio de accionistas	5,679,520	5,271,934

Total pasivos y patrimonio de accionistas

	11,897,373	11,057,744
--	------------	------------

Cuentas de orden (Nota 15)

	440,680	374,753
--	---------	---------

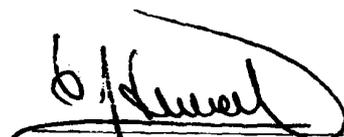
  
 Ing. Gustavo Heinert                      Ing. Bolivar Malta  
 Gerente General                              Gerente Financiero  
 Ver notas adjuntas.

  
 C.P.A. Janeth Miele  
 Contadora General

Codana S. A.

Estados de Resultados

	<b>Años Terminados el</b>	
	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas <i>(Nota 12)</i>	<b>10,385,731</b>	8,772,301
Costo de ventas <i>(Nota 12)</i>	<b>(7,270,602)</b>	(5,737,025)
Utilidad bruta	<b>3,115,129</b>	3,035,276
Gastos de operación:		
Ventas <i>(Nota 14)</i>	<b>(760,882)</b>	(912,840)
Administrativos <i>(Nota 15)</i>	<b>(1,227,957)</b>	(1,155,540)
	<b>(1,988,839)</b>	(2,068,380)
Utilidad de operaciones	<b>1,126,290</b>	966,896
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	<b>(205,877)</b>	(49,740)
Intereses ganados	<b>750</b>	3,600
Honorarios por administración <i>(Nota 12)</i>	<b>182,808</b>	180,396
Otros, neto	<b>42,721</b>	39,044
	<b>20,402</b>	173,300
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<b>1,146,692</b>	1,140,196
Participación de trabajadores	<b>(172,004)</b>	(172,995)
Impuesto a la renta <i>(Nota 13)</i>	<b>(214,845)</b>	(212,367)
Total	<b>(386,849)</b>	(385,362)
Utilidad neta	<b>759,843</b>	754,834

  
 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 Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal <i>(US Dólares)</i>	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	4,379,125	-	87,592	503,825	4,970,542
Aportes para aumento de capital	-	50,383	-	(50,383)	-
Aumento de capital <i>(Nota 11)</i>	50,383	(50,383)	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(453,442)	(453,442)
Utilidad neta, 2006	-	-	-	754,834	754,834
Apropiación, 2006	-	-	75,483	(75,483)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	4,429,508	-	163,075	679,351	5,271,934
Aportes para aumento de capital	-	327,094	-	(327,094)	-
Aumento de capital <i>(Nota 11)</i>	327,094	(327,094)	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	(352,257)	(352,257)
Utilidad neta, 2007	-	-	-	759,843	759,843
Apropiación, 2007	-	-	75,984	(75,984)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	4,756,602	-	239,059	683,859	5,679,520

  
 Ing. Gustavo Helbert  
 Gerente General  
 Ver notas adjuntas.

  
 Ing. Bolívar Malta  
 Gerente Financiero

  
 C.P.A. Janeth Mieles  
 Contadora General

Codana S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años Terminados el  
31 de Diciembre

2007 2006

(US Dólares)

**Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:**

Recibido de clientes	12,070,428	9,151,598
Pagado a proveedores y empleados	(8,254,547)	(10,511,658)
Intereses pagados	(205,877)	(49,740)
Intereses ganados	750	3,600
Honorarios por administración	182,808	180,396
Impuesto a la renta	(271,490)	(218,309)
Otros, neto	42,721	39,044

Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación 3,564,793 (1,405,069)

**Efectivo usado por actividades de inversión:**

Compras de propiedades, planta y equipos	(3,308,069)	(1,375,054)
Venta de propiedades, planta y equipos	-	9,541
(Aumento) en inversiones	(98,400)	-

Efectivo neto usado por actividades de inversión 3,406,469 (1,365,513)

**Efectivo proveniente de (usado por) actividades de financiación:**

Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo	(1,168,151)	2,765,001
Aumento en obligaciones a largo plazo	1,500,000	800,000
Pago de obligaciones a largo plazo	(400,000)	(100,000)
Dividendos pagados	(352,257)	(453,442)

Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de financiación (420,408) 3,011,559

Aumento (disminución) neto en caja y bancos	(255,452)	240,977
Caja y bancos al principio del año	652,389	411,412
Caja y bancos al final del año	<u>396,937</u>	<u>652,389</u>

Codana S. A.

Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

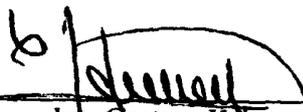
Años Terminados el  
31 de Diciembre

2007 2006

(US Dólares)

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto  
proveniente de (usado por) actividades de  
operación:

Utilidad neta	758,546	754,834
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	635,734	688,088
Provisión para cuentas dudosas	27,728	18,553
Provisión para jubilación	53,045	63,669
Pérdida en baja de propiedad, planta y equipo	6,632	
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento (diminución) en cuentas por cobrar	1,684,696	(3,031,316)
Disminución en inventarios	15,236	1,708
(Aumento) en gastos anticipados	(30,578)	(6,002)
Aumento en cuentas por pagar	388,940	56,851
Aumento en gastos acumulados	24,814	48,546
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	3,564,793	(1,405,069)

  
Ing. Gustavo Hernández  
Gerente General

  
Ing. Bolívar Malta  
Gerente Financiero

  
C.P.A. Janeth Mieles  
Contadora General

Ver notas adjuntas

# Codana S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2007 y 2006

### 1. Actividades

La Compañía fue constituida en 1985 en Ecuador y su principal actividad es la producción de alcohol etílico rectificado extraneuro, 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.

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>
2007	3.3%
2006	2.9%
2005	3.1%

### 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).

De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías del 4 de Septiembre del 2006, dispuso que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y

## Codana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

##### Bases de Presentación de los Estados Financieros (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.

###### Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 15% del valor de las utilidades a ser reinvertidas y el 25% del resto de las utilidades 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 consisten de lo siguiente:

	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	1,915,484	1,954,798
Unión Temporal (Nota 14)	966,699	-
Compañía relacionada	401,097	73,163
Anticipos a proveedores	512,907	3,363,783
Impuesto al valor agregado	36,771	137,991
Funcionarios y empleados	127,744	115,662
Provisión para cuentas dudosas	(107,454)	(79,726)
	<u>3,853,248</u>	<u>5,565,671</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de alcohol, con plazos de 30 y 60 días y sin interés.

## Codana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

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

Los anticipos a proveedores representan anticipos para compras de alcohol por US\$300,570 (US\$3,190,000 en el 2006) y compras de bienes y servicios por US\$212,337 (US\$173,783 en el 2006).

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 2007 y 2006 fueron como sigue:

	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	79,726	61,173
Provisión con cargo a resultados	27,728	18,553
Saldo al final del año	<b>107,454</b>	<b>79,726</b>

#### 4. Inventarios

Al 31 de Diciembre los inventarios consisten de lo siguiente:

	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados	31,750	119,450
Materia prima	34,582	-
Materiales e insumos	649,138	611,256
	<b>715,470</b>	<b>730,706</b>

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 2007 y 2006 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 2005	103,118	1,032,719	5,290,951	272,214	4,779	195,431	6,899,212	(3,549,096)	3,350,116
Adiciones	-	96,979	1,086,839	73,065	-	118,171	1,375,054	(673,735)	701,319
Ventas y/o retiros	-	(28,150)	(418,115)	(100,202)	(2,374)	-	(548,841)	539,300	(9,541)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	103,118	1,101,548	5,959,675	245,077	2,405	313,602	7,725,425	(3,683,531)	4,041,894
Adiciones	-	38,233	382,552	37,947	2,494	2,961,534	3,342,760	(627,077)	2,715,683
Ventas y/o retiros	-	(135,103)	(1,563,069)	(43,829)	-	-	(1,741,201)	1,734,569	(6,632)
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	(2,576,839)	6,750,945

Al 31 de Diciembre del 2007, la Compañía mantiene como arrendataria contratos de arrendamiento con opción de compra de vehículos, con plazo de hasta 18 meses, con vencimientos mensuales hasta Julio del 2008. El valor pendiente de los cánones de arrendamiento es de US\$55,165. La Compañía podrá hacer uso de la opción de compra al finalizar el plazo de los contratos a un precio de US\$16,840 y descuento de US\$12,313 por pago oportuno durante los plazos.

Al 31 de Diciembre del 2007, propiedades, planta y equipos avaluados en US\$594,960 (US\$626,104 en el 2006) están asignados en garantía de obligaciones a largo plazo y su porción corriente, a favor de un banco local.

**6. Inversiones**

Al 31 de Diciembre las inversiones consisten en acciones de las siguientes compañías:

	% Participación	2007	2006
(US Dólares)			
Milagrol S.A.	99%	99,000	-
Glascorp S.A.	100%	200	800
		99,200	800

## Codana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 6. Inversiones (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2007, la Compañía no presenta estados financieros consolidados con sus compañías subsidiarias, debido a que los activos y patrimonio no son significativos, como sigue:

	<u>2007</u> (US Dólares)
Activos	100,200
Patrimonio	(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 2007.

#### 7. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, representan documentos por pagar a bancos locales por préstamos prendarios, con vencimientos hasta Abril del 2008 e interés del 9,5% al 10.5% (6.85% al 9.5% en el 2006). Al 31 de Diciembre del 2007, los préstamos del Banco Bolivariano C.A. por US\$642,140 (US\$2,840,000 en el 2006), están garantizado por una compañía relacionada.

#### 8. Cuentas por Pagar

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(US Dólares)	
Proveedores	463,785	645,634
Compañías relacionadas	1,117,730	647,208
Subsidiaria	77,311	-
Anticipos de clientes	11,747	34,314
Impuestos por pagar	62,676	45,287
Bonificaciones a funcionarios y empleados	22,000	22,000
Otras	179,238	116,413
	<u>1,934,487</u>	<u>1,510,856</u>

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 subsidiaria representan facturas por compras de melaza por US\$1,016,919 (US\$647,208 en el 2006), las cuales son pagadas en el plazo de 60 días después del consumo y sin interés y pagos efectuados por la compañía relacionada, las cuales serán liquidadas con facturas por compras de bióxido de carbono por US\$100,612 y préstamos por US\$77,311, 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 2007 y 2006 fueron como sigue:

	Intereses	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores (US Dólares)	Impuesto a la Renta	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	1,810	62,331	133,201	123,212	320,554
Provisiones	27,105	216,707	172,995	212,367	629,174
Pagos	(21,971)	(207,146)	(133,201)	(218,309)	(580,627)
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	6,944	71,892	172,995	117,270	369,101
Provisiones	188,024	265,786	172,004	214,845	840,659
Pagos	(138,343)	(234,314)	(172,995)	(271,490)	(817,142)
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	56,625	103,364	172,004	60,625	392,618

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**10. Obligaciones a Largo Plazo**

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Banco Bolivariano C.A., préstamo prendario, con vencimientos trimestrales hasta Junio del 2009 e interés reajutable trimestralmente del 8% y 9,75% (8% en el 2006)	675,000	700,000
Banco Pichincha C.A., préstamo prendario, con nueve meses de gracia y vencimientos trimestrales hasta Mayo del 2010 e interés reajutable trimestralmente del 10%	1,500,000	-
Provisión para jubilación	394,898	341,853
Sub-total	<u>2,569,898</u>	<u>1,041,853</u>
Porción corriente	<u>(897,695)</u>	<u>(400,000)</u>
	<u>1,672,203</u>	<u>641,853</u>

Al 31 de Diciembre del 2007, los préstamos del Banco Bolivariano C.A. están garantizados por una compañía relacionada.

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
2008	-	300,000
2009	874,085	-
2010	403,220	-
Provisión para jubilación	394,898	341,853
	<u>1,672,203</u>	<u>641,853</u>

Los movimientos de la cuenta provisión para jubilación por los años terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006 fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	341,853	278,184
Provisión con cargo a resultados	53,045	63,669
Saldo al final del año	<u>394,898</u>	<u>341,853</u>

## Codana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 11. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2007, el capital pagado consiste de 4'756,602 (4'429.508 en el 2006) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.00 y el capital autorizado en US\$7,350,012.

En el 2007, la Compañía aumentó el capital pagado en US\$327,094 (US\$50,383 en el 2006) mediante la capitalización de las utilidades reinvertidas.

#### 12. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por accionistas comunes por los años terminados el 31 de Diciembre del 2007 y 2006, fueron como sigue:

	2007	2006
	<i>(US Dólares)</i>	
<b>Ventas:</b>		
• Alcoholes	1,097,930	41,582
• Bióxido de carbono	768,809	988,448
<b>Costo de ventas:</b>		
• Compras de materia prima – melaza	1,503,894	1,317,351
• Compras de alcoholes	84,651	199,949
• Transporte de bióxido de carbono	48,256	77,406
<b>Otros ingresos:</b>		
• Honorarios por administración	182,808	180,396

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 y alcoholes, transporte de bióxido de carbono e ingresos de honorarios por administración, se efectuaron en términos y condiciones particulares.

Al 31 de Diciembre del 2007, la Compañía mantiene suscrito como deudor solidario de Carbogas S.A., un pagaré por US\$300,000, cuyo saldo a esa fecha asciende a US\$150,000.

## Codana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 12. 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.

#### 13. Impuesto a la Renta

El 29 de Diciembre del 2007, la Asamblea Constituyente expidió la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador que incluyen reformas y creación de nuevos tributos, como sigue:

- Código Tributario, el cual recibe la categoría de Ley Orgánica e incluye sanciones por defraudación fiscal.
- Ley de Régimen Tributario Interno, la cual tiene la jerarquía de Orgánica.
  - Impuesto a la Renta
  - Impuesto al Valor Agregado
  - Impuesto a los Consumos Especiales
- Creación de Impuestos Reguladores.
  - Impuesto a la Salida de Divisas.

El Reglamento para la aplicación de las reformas y nuevos tributos que se establecen en esta Ley serán dictados por el Presidente de la República en el plazo de noventa días.

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía sumó gastos no deducibles por US\$21,464 (US\$13,103 en el 2006).

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

##### Unión Temporal

En Junio del 2007, 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 2'400,000 litros de alcohol extraneuro. En Julio del 2007, la Compañía suscribió un contrato de servicio de mandato con plazo hasta Febrero del 2008 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.

En Agosto del 2007, la Unión Temporal suscribió un contrato de venta de alcohol extraneuro con plazo hasta Febrero del 2008 con la empresa Colombiana, en donde la Unión Temporal se compromete a vender 2,400,000 litros de alcohol extraneuro para la producción de licores. El precio CIF fijado fue de US\$2,304,000 incluido IVA, pagaderos 45 días posteriores a la presentación de la factura debidamente radicada.

##### Ventas Locales de Alcohol

Durante el 2005, la Compañía suscribió contratos de ventas de alcohol etílico extraneuro 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 12'600.000 litros para la producción de licores, los cuales fueron entregados mensualmente. Los precios ajustados de estas ventas representan US\$7,371,600 (US\$6,630,346 en el 2006) pagaderos en base a las cantidades despachadas. Al 31 de Diciembre del 2006, los litros por despachar ascendieron a 5'200.520 equivalentes a US\$2,834,184.

#### 15. Cuentas de Orden

Representan inventarios de materia prima recibidos en consignación de compañías relacionadas equivalentes a 2'754,247 galones de melaza (2'383.382 en el 2006) y 59.492 galones de combustibles en el 2006.