



SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2012

A los Accionistas y Miembros del Directorio de

CODANA, COMPAÑÍA DE ALCOHOLES NACIONALES S.A.

El siguiente es un resumen de las partidas que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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 2012 de la empresa CODANA S.A.:

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

El activo corriente está formado por:

EFFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2012, efectivo y bancos incluye principalmente saldos en cuentas corrientes y en cuentas de ahorros de bancos locales por US\$155.657.

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012, cuentas por cobrar a clientes locales y del exterior representan facturas por ventas de alcohol y dióxido de carbono con plazos de 15 a 90 días y no generan intereses.

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



INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012, materias primas y productos terminados incluyen principalmente stock de melaza por US\$1.332.433, alcohol etílico por US\$265,709 y alcohol anhidro por US\$208,185.

OTROS ACTIVOS - GASTOS ANTICIPADOS

Los gastos anticipados están constituidos principalmente por pólizas de seguro que amparan los activos fijos de la compañía y al personal.

ACTIVO NO CORRIENTE

ACTIVO FIJO

El costo de propiedades, planta y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, basada en la vida útil estimada de los activos, o de partes significativas identificables que posean vida útil diferenciadas, y la administración ha estimado valores residuales equivalentes al valor de realización como chatarra para maquinarias y equipos y edificios al término de su vida útil. Las estimaciones de vida útil, valor residual y método de depreciación de los activos son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

	<u>Vida Útil (En años)</u>
Edificios e instalaciones	20-60
Maquinarias y equipos	10-30
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5-10

IMPUESTO DIFERIDO

Se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales.



Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducible, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles están conformados por licencias de programas de computación con su respectiva amortización.

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre los otros activos está constituido por acciones en Milagro S.A. y Glascorp el valor nominal total es de US\$99.000 y US\$200.

Estas inversiones están contabilizadas al costo, debido a que las compañías están inactivas.

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del año 2012, el pasivo corriente está constituido por:

PRESTAMOS

Al 31 de diciembre del 2012, representan documentos por pagar a bancos locales de préstamos prendarios y comerciales por US\$ 4'417.027.

Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos, edificios y maquinarias de la Compañía.



CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012, proveedores representa pagos pendientes por compra de bienes y servicios necesarios para la operación de la Compañía, con plazos de hasta 60 días y no devengan interés.

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas no están garantizadas, no generan intereses y se estima que se liquiden en el corto plazo, excepto las cuentas por pagar con la Compañía Azucarera Valdez S. A. que generan un interés del 9% anual.

OBLIGACIONES ACUMULADAS

Los gastos acumulados al 31 de diciembre del año 2012 ascienden a US\$271.253 por concepto de beneficios sociales devengados pero cuya fecha de pago aún no se cumple; además incluye el 15% de participación de trabajadores en las utilidades de la empresa.

PASIVOS NO CORRIENTES

PRESTAMOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012, las obligaciones a largo plazo ascienden a US\$1.395.295 por obligaciones.

Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre terrenos, edificios y maquinarias de la Compañía.

OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre del 2012, las obligaciones por beneficios definidos constituyen las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio.



PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012, representa 5'098,530 de acciones de un valor Nominal de US\$1.00 cada una, todas ordinarias y nominativas.

RESERVA LEGAL

La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

REVALORIZACIÓN DE PROPIEDADES

Representa el incremento en el valor de terrenos, por avalúo técnico realizado por peritos independientes. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o Parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas.

UTILIDADES RETENIDAS

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez NIIF.

Proviene de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas; absorber perdidas; o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

CODANA



RESULTADOS

Durante el año 2012, el 55% se vendió en el mercado local y un 45% en el exterior, obteniendo un ingreso por ventas de US\$ 14'859.073 y venta de subproductos y otros US\$96.721.

La utilidad del año y total resultado integral para el año 2012 fue US\$1'031.215.

Atentamente,


ECON. ALBERTO GARCIA
GERENTE