

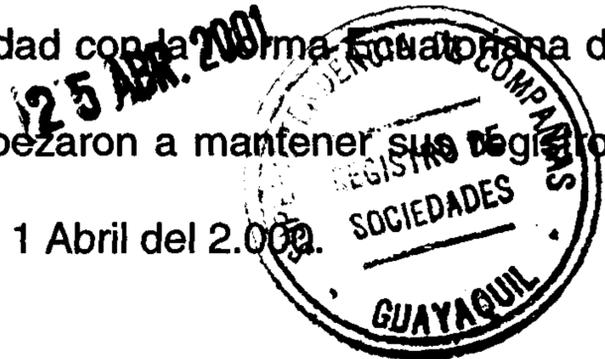
SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2000

INTRODUCCION

A los Accionistas y Miembros del Directorio de
CODANA, COMPAÑÍA DE ALCOHOLES NACIONALES S.A.

A continuación presentamos un análisis resumido de la situación financiera y del resultado de las operaciones por el año que terminó el 31 de diciembre del año 2000 de la empresa CODANA S.A.

En Marzo del 2.000 el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US\$ Dólares; y fijar el tipo de cambio en S/.25.000 por US\$1. Este proceso se extendió hasta el 13 de Septiembre del 2.000. De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el periodo del 1 Enero al 31 de Marzo del 2.000, de sucres a US\$Dòlares, de conformidad con la Ley Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17; y empezaron a mantener sus registros contables en US dólares a partir de 1 Abril del 2.000.



A continuación presentamos un breve resumen de las partidas que conforman el Balance General y Estado de Resultados, por el año que terminó el 31 de diciembre del año 2000.

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

El activo corriente está formado por:

CAJA Y BANCOS por un monto total de US\$ 311,582 de los cuales el 100% representa depósitos a la vista en cuentas de Bancos del Exterior (55%) y locales (45%).

INVERSIONES

Al 31 de diciembre del año 2000, la empresa tiene inversiones por la suma de US\$ 921,757.

CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de diciembre del año 2000 de esta cuenta asciende a US\$ 840.603 de los cuales el 76% (US\$ 635.002) corresponden a la cartera de clientes que representan facturas por ventas de alcohol con plazos de hasta treinta días.



INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del año 2000 el saldo de la cuenta INVENTARIOS fue de US\$ 535,123 representados básicamente por materia prima (melaza) US\$ 363,631 equivalentes a 3'004.210 galones de melaza; así mismo, existen materiales e insumos por US\$ 171,492.

Los inventarios están registrados al costo de producción o compra, en base al método última entrada primera salida (UEPS). El costo no excede el valor de mercado.

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

Los Activo se incrementaron por efectos de la aplicación de la NEC 17 corresponden al ajuste por inflación, y a la aplicación del

25 ABR. 2001



índice especial de corrección monetaria de brecha, por el periodo del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2.000

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 y enseres 10% y 20%
- Vehículos 20%

OTROS ACTIVOS

En esta cuenta su saldo a diciembre 31 del año 2000 es de US\$ 122.074 y corresponde al costo de un contrato de asesoría, investigación y entrenamiento del personal.

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del año 2000, el pasivo corriente está constituido por:

OBLIGACIONES BANCARIAS



El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del año 2000 es de US\$ 152,499 y corresponde a una obligación bancaria contratada en septiembre de 1997 para financiar el proyecto de CO2.

El nivel de endeudamiento de la empresa al 31 de diciembre del año 2000 lo podemos conocer a través de los índices que mencionamos a continuación:

ENDEUDAMIENTO

- Nivel de endeudamiento total $\frac{\text{Pasivos}}{\text{Activos}} = 0,29$
- Índice de Aplacamiento Total $\frac{\text{Pasivos}}{\text{Patrimonio}} = 0,40$

CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar muestran un saldo de US\$ 935.835, de los cuales US\$ 446.644 corresponden a compras de materia prima (melaza) y US\$ 315.557 por pagar a otros proveedores por compras de insumos y materiales usados en la producción de los bienes que vende CODANA S.A...



GASTOS ACUMULADOS

Los gastos acumulados al 31 de diciembre del año 2000 ascienden a US\$ 527,494 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 y el Impuesto a la Renta por Pagar por el ejercicio fiscal del año 2000; también incluye intereses financieros por pagar.

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del año 2000 ascienden a la suma de US\$ 158,488.

PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del año 2000, el capital pagado consiste en 25'563.022 acciones ordinarias con un valor nominal unitaria de US\$ 0,04. En junio 8 de 1999, la Junta General de Accionistas resolvió aumentar el capital suscrito en S/.16.268 millones, mediante capitalización de Reservas legal y facultativa, reserva por revalorización del Patrimonio, utilidades presentes de años anteriores y aporte en efectivo. La escritura pública por este



aumento de capital fue inscrita en el Registro Mercantil el 24 de enero del año 2000.

RESULTADOS

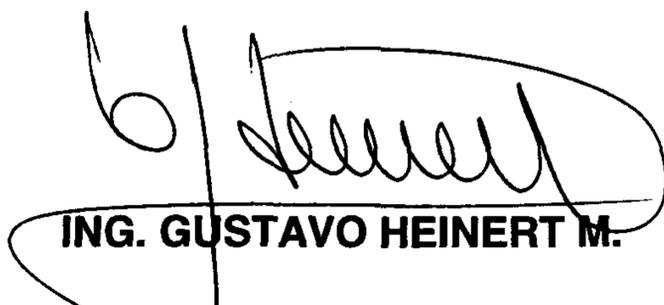
Durante el año 2000 la compañía vendió 11'517.054 litros, de los cuales exportó 2'003.700 y el saldo se vendió en el mercado local, obteniendo un ingreso total por ventas de US\$ 5'308,232.

En el año 2000 CODANA S.A. vendió 2'947.940 kilos de Bióxido de Carbono (CO2 líquido), en el mercado local bajo un contrato de comercialización suscrito con la empresa subsidiaria CARBOGAS S.A.

Adicionalmente la compañía vendió CO2 sólido (hielo seco) la suma de 415.790 kilos, a las industrias fabricantes y comercializadoras de helados, también a través de CARBOGAS S.A.

El resultado económico, antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta, fue una utilidad de US\$ 1'504,568.

Muy Atentamente


ING. GUSTAVO HEINERT M.
GERENTE GENERAL

25 ABR. 2001

