

SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2001

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 de 2001 de la empresa CODANA S.A.

Debemos mencionar que como consecuencia del deterioro permanente de la unidad monetaria del Ecuador, el sucre, el Gobierno Ecuatoriano decidió corregir los efectos de las distorsiones económicas y de información financiera que venía causando este deterioro, es así, que anunció la adopción del sistema de dolarización, para lo cual el Banco Central fijó la tasa de cambio en S/. 25.000,00 por cada dólar americano, emitiendo también la Ley de Transformación Económica del Ecuador.

La séptima disposición transitoria de esta ley establece que las personas naturales y jurídicas obligadas a llevar contabilidad harán la conversión de sus Estados Financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América.

Así mismo la ley establece que antes de convertirlos a dólares, es necesario efectuar ciertos ajustes a los estados Financieros expresados en sucres para recoger los efectos que la devaluación del sucre tendría en los Estados Financieros al momento de la conversión a dólares.

Para lograr el objetivo arriba mencionado, la Superintendencia de Bancos, La Dirección general del servicio de Rentas internas, y la Superintendencia de Compañías aprobaron conjuntamente la aplicación de la norma ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el sistema de dolarización", cuya fecha de transición sería el 31 de marzo del 2000. En esta fecha se efectuará la expresión y conversión de los estados Financieros, y, a partir del primero de abril del año 2000 la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América.

A continuación, un breve resumen de las partidas que conforman el Balance General y Estado de Resultados, por el año que terminó el 31 de Diciembre de 2001.



ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

El activo corriente está formado por:

CAJA Y BANCOS por un monto total de US\$ 233.770, que representan depósitos a la vista.

INVERSIONES

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de cuenta es de US\$574.228 representan certificados de depósitos a plazos y repos emitidos por bancos del exterior y locales, con vencimientos en Enero 2002.

CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de diciembre del año 2001 de esta cuenta asciende a US\$ 1.209.387 de los cuales el 63% (US\$ 766.730) corresponden a la cartera de clientes que representan facturas por ventas de alcohol con plazos de hasta treinta y cuarenta y cinco días.

Los anticipos a proveedores incluyen principalmente US\$257.000 (US\$81.0000 en el 2000) para la compra de un sistema de automatización y modernización de la planta.

INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del año 2001 el saldo de la cuenta INVENTARIOS fue de US\$ 888.704 representados básicamente por materia prima (melaza) US\$ 413.377 equivalentes a 2.583.606 galones de melaza; así mismo, existen materiales e insumos por US\$ 475.327.

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

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 2001 es de US\$ 103.065 y corresponde al costo de un contrato de asesoría, investigación y entrenamiento del personal.

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del año 2001, el pasivo corriente está constituido por:

CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar muestran un saldo de US\$ 1.048.720, de los cuales US\$ 643.851 corresponden a compras de materia prima (melaza) y US\$ 308.780 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 2001 ascienden a US\$ 306.264 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 2001.

PATRIMONIO

El 6 de Febrero del 2001, la junta general ordinaria de accionistas, resolvió aumentar el capital pagado en US\$2.652.535 mediante la capitalización del capital adicional por US\$2.523.928, utilidades retenidas por US\$128.605 y aportes en efectivo por US\$2. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 28 de Diciembre del 2001. Con este aumento el capital pagado queda integrado en US\$3.675.006 y el capital autorizado en US\$7.350.012.

RESULTADOS

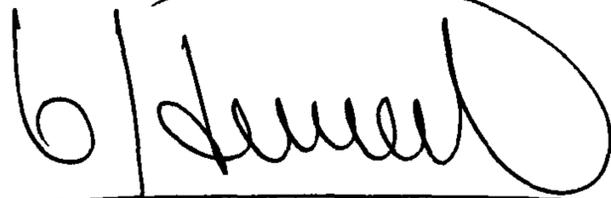
Durante el año 2001 la compañía vendió 8.792.705 litros, de los cuales el 100% se vendió en el mercado local, obteniendo un ingreso por ventas de US\$ 4.659.378.

En el año 2001 CODANA S.A. vendió 2'949.510 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 519.179 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\$ 1'191.095.

Muy Atentamente



**ING. GUSTAVO HEINERT M.
GERENTE GENERAL**