

SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2002

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

El siguiente es un resumen de las partidas que conforman el Balance General y Estado de Resultado 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 de 2.002 de la empresa **CODANA S.A.:**

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

El activo corriente está formado por:

CAJA Y BANCOS por un monto total de US\$ 481.673, que representan depósitos a la vista.

INVERSIONES

Al 31 de diciembre del año 2002, el saldo de cuenta es de US\$451.502 representan certificados de depósitos a plazos y repos emitidos por bancos del exterior y locales, con vencimientos en Febrero 2003.

CUENTAS POR COBRAR

29 ABR 2003

El saldo al 31 de diciembre del año 2002 de esta cuenta asciende a US\$ 1.220.526 de los cuales el 84% (US\$ 1.023.063) corresponden a la cartera de clientes y compañías relacionada que representan facturas por ventas de alcohol y bióxido de carbono, respectivamente, con plazos de hasta treinta y cuarenta y cinco días.

Los anticipos a proveedores incluyen principalmente US\$74.000 para la construcción de tanques de almacenamiento e instalaciones.

INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del año 2002 el saldo de la cuenta INVENTARIOS fue de US\$ 1.141.573 representados básicamente por materia prima (melaza) US\$ 600.474 equivalentes a 5.003.950 galones de melaza; así mismo, existen materiales e insumos por US\$ 273.660.

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:

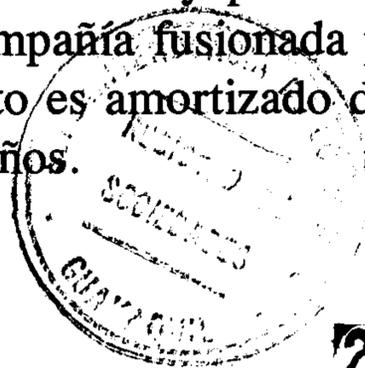
- | | |
|-----------------------------|-----------|
| • Edificios e instalaciones | 5% y 10% |
| • Maquinarias y equipos | 10% |
| • Muebles y enseres | 10% y 20% |
| • Vehículos | 20% |

OTROS ACTIVOS

En esta cuenta su saldo a diciembre 31 del año 2002 es de US\$ 63.760 y corresponde a gastos de investigación e instalaciones incurridos en los proyectos para maximizar la producción de alcohol y puesta en marcha de CO₂; y los gastos preoperacionales de la compañía fusionada por absorción, los cuales están registrados al costo. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 5 años.

PASIVO

PASIVO CORRIENTE



29 APR 2003

68

Al 31 de diciembre del año 2002, el pasivo corriente está constituido por:

DOCUMENTO POR PAGAR

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2002 es de US\$ 500.000 y corresponde a documentos por pagar a bancos por préstamos sobre firmas, con vencimientos trimestrales hasta Marzo del 2003 e intereses del 8% y 8,5%.

CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar muestran un saldo de US\$ 1.010.837, de los cuales US\$ 667.639 corresponden a compras de materia prima (melaza) y US\$246.535 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 2002 ascienden a US\$205.523 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 2002.

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2002, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

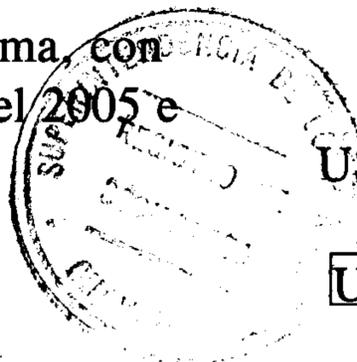
Pacific National Bank, préstamo sobre firma, con
Vencimiento trimestrales hasta Octubre del 2005 e
Interés del 9,5%.
Provisión para Jubilación

US\$388.748

104.552

US\$493.300

29 ABR 2003



64

PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre del 2002, el capital pagado consiste de 3'825.280 (3'675.00 en el 2001) acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1.

El 15 de Abril del 2002, la junta general ordinaria de accionistas, resolvió aumentar el capital pagado en US\$150.274 mediante la capitalización de las utilidades reinvertidas del 2001 por US\$146.304 y utilidades retenidas por US\$3.970. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 18 de Septiembre del 2002. Con este aumento el capital pagado queda integrado en US\$3.825.280 y el capital autorizado en US\$7.350.012.

RESULTADOS

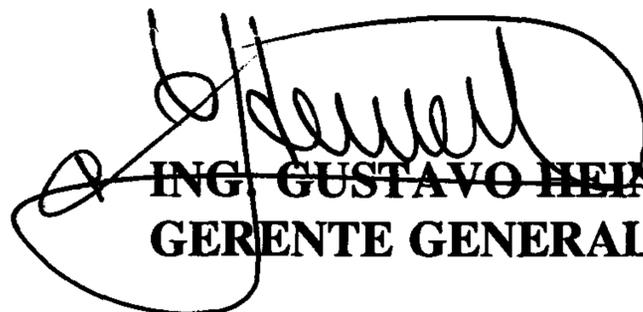
Durante el año 2002 la compañía vendió 10.264.430 litros, de los cuales el 100% se vendió en el mercado local, obteniendo un ingreso por ventas de US\$ 5.711.200.

En el año 2002 CODANA S.A. vendió 4.765.861 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 605.501 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\$ 702.498.

Muy Atentamente,


ING. GUSTAVO HEINERT M.
GERENTE GENERAL

Febrero 10-2002

GH/JM



29 ABR 2002