



## SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2008

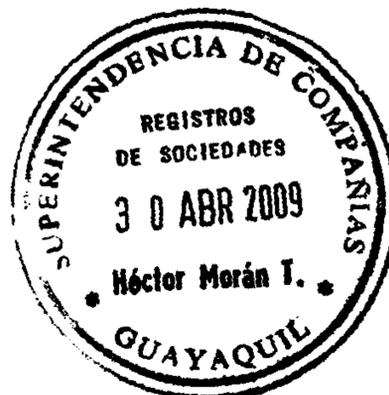
**A los Accionistas y Miembros del Directorio de  
CODANA, COMPAÑÍA DE ALCOHOLES NACIONALES S.A.**

El siguiente es un resumen de las partidas que conforman el Balance General y Estado de Resultados 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 2008 de la empresa CODANA S.A.:

### ACTIVO

#### **ACTIVO CORRIENTE**

El activo corriente está formado por:



**CAJA Y BANCOS** por un monto total de US\$298.382 que representan depósitos a la vista.

#### CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de diciembre del año 2008 de esta cuenta asciende a US\$3.252.314 de los cuales el 78% (US\$2.550.604 ) 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 sesenta días.

Los anticipos a proveedores incluyen principalmente US\$79.523 para la compra de bienes y servicios.

#### INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del año 2008 el saldo de la cuenta INVENTARIOS fue de US\$ 2.324.420 representados por producto terminado US\$170.294; así mismo, existen materia prima, materiales e insumos por US\$ 2.154.126.



**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**

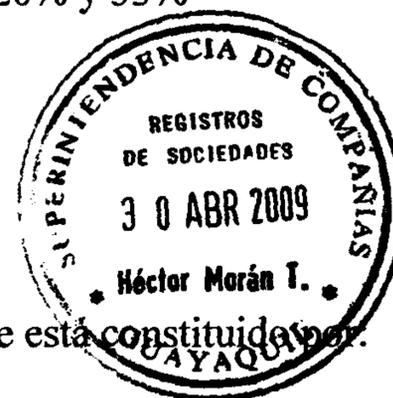
El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5% y 10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres y Eq. De computación	10%, 20% y 33%
Vehículo	20%

**PASIVO**

**PASIVO CORRIENTE**

Al 31 de diciembre del año 2008, el pasivo corriente está constituido por:



**DOCUMENTO POR PAGAR**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2008 representa documentos por pagar bancos locales por préstamos hipotecarios y comerciales, con vencimientos hasta Junio del 2009 e interés del 9.5% al 10.5%. Al 31 de Diciembre del 2008, los préstamos del Banco Bolivariano por \$528.625.

**CUENTAS POR PAGAR**

Las cuentas por pagar muestran un saldo de US\$4.939.939, de los cuales US\$2.038.169 corresponden a compras de materia prima y US\$2.589.920 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 2008 ascienden a US\$205.856 por concepto de beneficios sociales devengados pero cuya fecha de pago aún no se cumple; además incluye el 15% de participación de

CODANA



trabajadores en las utilidades de la empresa y el impuesto a la Renta por Pagar por el ejercicio fiscal del año 2008.

### **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2008, las obligaciones a largo plazo asciende a US\$1.835.030 por obligaciones y por provisión para jubilación.

### **PATRIMONIO**

Al 31 de diciembre del 2008, el capital pagado consiste de 5.098.531 (4.756.602 en el 2007) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1 y el capital autorizado en US\$7.350.012.

En el 2008, la Compañía aumentó el capital pagado en US\$327.094 (US\$50.383 en el 2006) mediante las capitalizaciones de las utilidades reinvertidas.

### **RESULTADOS**

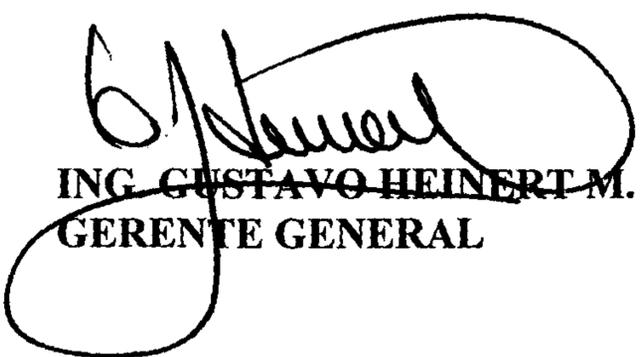
Durante el año 2008 la compañía vendió 14.286.415 litros, de los cuales el 43% se vendió en el mercado local y un 57% en el exterior, obteniendo un ingreso por ventas de US\$ 9.819.634.

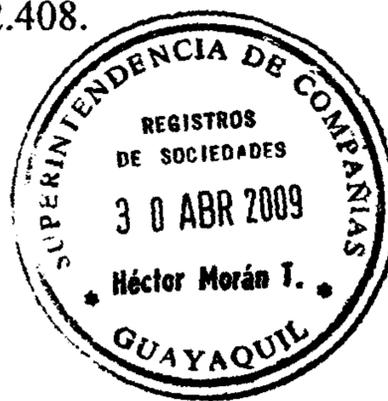
En el año 2008 CODANA S.A. vendió 2.961.074 kilos de Bióxido de Carbono (CO2 líquido), en el mercado local bajo un contrato de comercialización suscrito con la empresa subsidiaria CARBOGAS S.A.

Adicionalmente la compañía vendió CO2 sólido (hielo seco) la suma de 387.647 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\$ 162.408.

Atentamente,

  
ING. GUSTAVO HEINERT M.  
GERENTE GENERAL



Abril 28 del 2008