

Codana S. A.  
Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre de 1992

**Contenido**

Informe de los Auditores Independientes .....	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General .....	2
Estado de Resultados .....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas .....	5
Estado de Cambios en la Situación Financiera .....	6
Notas a los Estados Financieros .....	7



APR 30 1993

## Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Directores de  
CODANA S. A.

Hemos auditado el balance general adjunto de Codana S. A. al 31 de Diciembre de 1992, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría. a  
la

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión. c.  
p.  
y

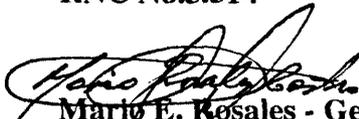
En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Codana S. A. al 31 de Diciembre de 1992, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. e/ J...



José T. Romero - Socio  
RNC No.5.514



SC - RNAE No.056



Mario E. Rosales - Gerente  
RNC No.13580

26 de Febrero de 1993

Codana S. A.  
Balance General

	<b>31 de Diciembre</b> <b>1992</b> <hr/> <i>(En Miles)</i>
<b>Activos</b>	
Activos corrientes:	
Caja y bancos <i>(Nota 3)</i>	S/. 407.199
Inversiones temporales <i>(Nota 4)</i>	1.037.198
Cuentas por cobrar <i>(Nota 5)</i>	615.092
Inventarios <i>(Nota 6)</i>	473.065
Gastos anticipados	20.104
Total activos corrientes	<hr/> 2.552.658
Propiedades, planta y equipos <i>(Notas 7 y 14)</i> :	
Terreno	34.029
Edificios e instalaciones	177.298
Maquinarias y equipos	669.595
Muebles y enseres	92.299
Vehículos	8.442
En proceso y en tránsito	44.984
Total al costo	<hr/> 1.026.647
Depreciación acumulada	(299.994)
Total al costo, neto	<hr/> 726.653
Revalorización, neta	1.297.622
Total propiedades, planta y equipos	<hr/> 2.024.275
Cargos diferidos <i>(Nota 8)</i>	378.278
Total activos	<hr/> <hr/> <b>S/. 4.955.211</b>

**31 de Diciembre  
1992**

(En Miles)

**Pasivos y patrimonio de accionistas**

**Pasivos corrientes:**

Sobregiros bancarios	S/	1.900
Cuentas por pagar (Nota 9)		1.005.219
Gastos acumulados (Nota 10)		301.203
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Notas 11 y 14 )		48.360
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1.356.682</b>

Créditos diferidos 16.393

Reexpresión monetaria diferida 81.328

Obligaciones a largo plazo (Notas 11 y 14 ) 207.802

**Patrimonio de accionistas:**

Capital social (Nota 12)		400.000
Aportes para aumento de capital (Nota 12)		510.000
Reserva legal		18.781
Reserva facultativa		132.421
Reserva por revalorización del patrimonio		1.544.873
Utilidades retenidas		686.931
<b>Total patrimonio de accionistas</b>		<b>3.293.006</b>

**Total pasivos y patrimonio de accionistas** S/. **4.955.211**

*Ver notas adjuntas.*

Codana S. A.

Estado de Resultados

	Año terminado el 31 de Diciembre 1992
	<u>(En Miles)</u>
Ventas netas	S/. 4.513.046
Costo de ventas	<u>2.660.116</u>
Utilidad bruta	1.852.930
Gastos de operación:	
Ventas	135.563
Administrativos	847.732
Utilidad de operaciones	<u>869.635</u>
Otros ingresos (gastos) :	
Financieros	(107.508)
Ganancia en cambio	5.801
Intereses ganados	154.251
Utilidad en venta de residuos	44.784
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipos	14.025
Otros, neto	<u>619</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<u>981.607</u>
Participación de trabajadores	147.241
Impuesto a la renta (Nota 15)	<u>147.435</u>
Total	<u>294.676</u>
Utilidad neta	<u><u>S/. 686.931</u></u>

Ver notas adjuntas

## Codana S. A.

### Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Social	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Utilidades Retenidas	Total
<i>(En Miles)</i>							
Saldos al 31 de Diciembre de 1991	S/400.000	S/150.000	S/ 3.865	S/ 27.843	S/1.002.031	S/ 6.301	S/1.590.040
Apropiaciones	-	-	14.916	104.578	-	(119.494)	-
Transferencia	-	360.000	-	-	(360.000)	-	-
Revalorización, 1992	-	-	-	-	1.088.365	(72.330)	1.016.035
Absorción de pérdidas	-	-	-	-	(185.523)	185.523	-
Utilidad Neta, 1992	-	-	-	-	-	686.931	686.931
Saldos al 31 de Diciembre de 1992	<u>S/400.000</u>	<u>S/510.000</u>	<u>S/18.781</u>	<u>S/132.421</u>	<u>S/1.544.873</u>	<u>S/686.931</u>	<u>S/3.293.006</u>

*Ver notas adjuntas*

Codana S. A.

Estado de Cambios en la Situación Financiera

	<b>Año terminado el 31 de Diciembre 1992</b>
	<i>(En Miles)</i>
<b>Fuente de capital de trabajo:</b>	
De operaciones:	
Utilidad neta	S/ 686.931
Gastos (ingresos) que no requieren desembolsos de capital de trabajo:	
Depreciaciones y amortizaciones	339.158
Provisiones para jubilación y desahucio	46.305
Ganancia en cambio diferida	(5.465)
<b>Total fuentes de capital de trabajo</b>	<b>1.066.929</b>
<b>Aplicaciones de capital de trabajo:</b>	
Propiedades, planta y equipos, neto	205.111
Obligaciones a largo plazo	48.360
<b>Total aplicaciones de capital de trabajo</b>	<b>253.471</b>
<b>Aumento en capital de trabajo</b>	<b>813.458</b>
<b>Aumento (disminución) en capital de trabajo:</b>	
Caja y bancos	357.694
Inversiones temporales	364.808
Cuentas por cobrar	329.148
Inventarios	204.985
Gastos anticipados	9.626
Sobregiros bancarios	(589)
Cuentas por pagar	(198.808)
Gastos acumulados	(236.786)
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	(16.620)
<b>Aumento en capital de trabajo</b>	<b>S/ 813.458</b>

Ver notas adjuntas

Codana S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Diciembre 31 de 1992

### **1.Descripción de la Compañía**

La Compañía fue constituida en 1985 en Ecuador y su principal actividad es la producción y comercialización de alcohol rectificado, fino y productos afines, a partir de la melaza de caña de azúcar.

### **2.Políticas Contables Significativas**

#### **Bases de Presentación de Estados Financieros**

Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados internacionalmente requieren tratamientos contables diferentes a los promulgados por la Superintendencia de Compañías, principalmente en las siguientes transacciones:

- . Las ganancias en cambio se registran en los resultados del período en el que ocurren las variaciones en los tipos de cambio que las originan.
- . Las cuentas no monetarias de balance general y del estado de resultados son revalorizadas con el propósito de reconocer el efecto de la inflación. El resultado neto de la revalorización es registrado en el estado de resultados del período en que se origina.

#### **Sistema de Corrección Monetaria**

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2959 de Diciembre de 1991, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias de balance general al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual (63.90% para 1992) del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC). Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- . Inventarios
- . Propiedades, planta y equipos
- . Cargos diferidos
- . Patrimonio de accionistas

El terreno no fue revalorizado debido a que su costo de adquisición es similar a su costo de reposición.

# Codana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Sistema de Corrección Monetaria (continuación)

El resultado neto de la revalorización fue registrado en 1991 en la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, y en 1992 en la cuenta Reexpresión Monetaria Diferida. Estas cuentas, son presentadas en el patrimonio de accionistas y pasivo no corriente, respectivamente.

#### Inversiones Temporales

Están registradas al costo.

#### Valuación de Inventarios

Al costo de producción o compra más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria, en base al método última entrada primera salida (UEPS). El costo revalorizado no excede al valor de mercado.

#### Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. 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	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10% y 20%
Vehículos	20%

#### Cargos Diferidos

Son registrados al costo más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son amortizados en un período de 5 años.

#### Créditos Diferidos

En 1991, las ganancias en cambio fueron registradas en créditos diferidos y transferidas a resultados de acuerdo con el método de línea recta en un plazo de 5 años, de acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2959.

En 1992, las ganancias en cambio fueron registradas en la cuenta reexpresión monetaria diferida, de acuerdo con el Decreto Ejecutivo No.2959.

## Codana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

##### **Reexpresión Monetaria Diferida**

En 1992, registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización. El efecto neto anual registrado en esta cuenta, deberá transferirse a resultados, de acuerdo con el método de línea recta en un plazo de 10 años a partir del año siguiente a la correspondiente revalorización

##### **Provisión para Jubilación**

Representa el valor actual medio al 31 de Diciembre de 1992 de la reserva matemática, determinado por un actuario consultor independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten servicios continuados o interrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el artículo 221 del Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de capitalización del 12%, el salario mínimo vital de S/60.000, y el grado de estabilidad y la probabilidad de sobrevivencia incluidos en las tablas de actividad y de pensionistas, respectivamente, utilizadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

##### **Provisión para Desahucio**

Representan bonificaciones que en caso de renuncia voluntaria la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicio, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

##### **Reservas Legal y Facultativa**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

##### **Reserva por Revalorización del Patrimonio**

En 1992 registra el efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta utilidades retenidas. El saldo al 31 de Diciembre de 1991 representa los efectos de la corrección monetaria de ciertas cuentas no monetarias de balance general a esa fecha. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado libre de impuesto a la renta.

# Codana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Utilidades Retenidas

Las utilidades retenidas al inicio del período fueron revalorizadas mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria.

#### Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/1.844,00 por US\$1.00

#### Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

#### Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 15*. Este tributo es registrado como apropiación de los resultados del período en que se devenga.

### 3. Caja y Bancos

Al 31 de Diciembre de 1992, caja y bancos incluye una cuenta corriente por S/176 millones (US\$95,324) con vencimiento a la vista e interés del 3.93%.

### 4. Inversiones Temporales

Las inversiones temporales consiste de lo siguiente:

	<u>1992</u> (En Miles)
Depósitos a plazo en US dólares, con vencimiento en Marzo de 1993 e interés del 6.12% al 7.40%	S/ 808.815
Póliza de acumulación en sucres, con vencimiento en Enero de 1993 e interés del 33.66%	203.380
Certificados de arrendamiento mercantil en sucres, con vencimiento hasta Abril de 1993 e interés del 44% al 52%	25.003
	<u>S/ 1.037.198</u>

Al 31 de Diciembre de 1992, inversiones temporales incluyen US\$438,953.

## Codana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consiste de lo siguiente:

	<u>1992</u> <i>(En Miles)</i>
Clientes	S/546.614
Funcionarios y empleados	73.794
Otras	4
Provisión para cuentas dudosas	(5.320)
	<u>S/615.092</u>

#### 6. Inventarios

Los inventarios consiste de lo siguiente:

	<u>1992</u> <i>(En Miles)</i>
Productos terminados	S/ 59.104
Materias primas	357.834
Materiales	56.127
	<u>S/473.065</u>

Al 31 de Diciembre de 1992, la Compañía tiene un compromiso de vender 300.259 galones de melaza en S/66 millones.

#### 7. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos (costo de adquisición y revalorizaciones) por el año terminado el 31 de Diciembre de 1992 fueron como sigue:

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**7. Propiedades, Planta y Equipos (continuación)**

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas o Transfe- rencias	Saldo Final
	<i>(En Miles)</i>			
Costo de adquisición:				
Terreno	S/ 34.029	S/ -	S/ -	S/ 34.029
Edificios e instalaciones	177.298	-	-	177.298
Maquinarias y equipos	574.086	77.085	18.424	669.595
Muebles y enseres	29.773	62.526	-	92.299
Vehículos	5.047	7.740	(4.345)	8.442
En proceso y en tránsito	213	63.195	(18.424)	44.984
Sub-total	820.446	210.546	(4.345)	1.026.647
Depreciación acumulada	(214.724)	(89.043)	3.773	(299.994)
	<u>S/ 605.722</u>	<u>S/ 121.503</u>	<u>S/ (572)</u>	<u>S/ 726.653</u>
Revalorizaciones:				
Edificios e instalaciones	S/ 243.909	S/ 267.821	S/ -	S/ 511.730
Maquinarias y equipos	684.421	822.279	-	1.506.700
Muebles y enseres	25.768	52.256	-	78.024
Vehículos	5.911	1.230	(5.815)	1.326
En proceso y en tránsito	-	4.989	-	4.989
Sub-total	960.009	1.148.575	(5.815)	2.102.769
Depreciación acumulada	(288.711)	(520.606)	4.170	(805.147)
	<u>S/ 671.298</u>	<u>S/ 627.969</u>	<u>S/ (1.645)</u>	<u>S/ 1.297.622</u>

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/521 millones, incluyen S/425 millones de incremento por la aplicación del sistema de corrección monetaria del año 1992 y S/96 millones de gastos de depreciación del año.

**8. Cargos Diferidos**

Cargos diferidos consiste de lo siguiente:

	<u>1992</u> <i>(En Miles)</i>
Gastos preoperacionales, neto	S/ 378.270
Depósito en garantía	8
	<u>S/ 378.278</u>

## Codana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 9. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consiste de lo siguiente:

	1992 (En Miles)
Proveedores	S/ 390.205
Accionistas	550.220
Anticipos de clientes	18.035
Impuestos por pagar	39.626
Otras	7.133
	S/1.005.219

Al 31 de Diciembre de 1992, cuentas por pagar proveedores incluyen US\$25,985.

Las cuentas por pagar a accionistas representan facturas por compra de melaza, pagada en el plazo de 30 días después del consumo.

#### 10. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 1992 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	(En Miles)			
Intereses	S/ 25.077	S/ 95.536	S/ (102.104)	S/ 18.509
Beneficios sociales	18.397	61.268	(54.544)	25.121
Participación de trabajadores	20.943	147.241	(20.943)	147.241
Impuesto a la renta	-	147.435	(37.103)	110.332
	S/ 64.417	S/451.480	S/ (214.694)	S/ 301.203

# Codana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 11. Obligaciones a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo consiste de lo siguiente:

	<b>1992</b>
	<i>(En Miles)</i>
Cofiec, préstamo BID, con vencimientos semestrales hasta Abril de 1995 e interés del 44.87%, reajutable y comisión del 2%	S/172.285
Provisión para jubilación	68.877
Provisión para desahucio	15.000
Sub-total	<u>256.162</u>
Porción corriente	<u>(48.360)</u>
	<u><u>S/207.802</u></u>

Los vencimientos de obligaciones a largo plazo son como sigue:

	<b>1992</b>
	<i>(En Miles)</i>
1994	S/ 73.681
1995	50.244
Sub-total	<u>123.925</u>
Provisión para jubilación	68.877
Provisión para desahucio	15.000
	<u><u>S/207.802</u></u>

Los movimientos de provisiones para jubilación y desahucio por el año terminado el 31 de Diciembre de 1992 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(En Miles)</i>			
Provisión para jubilación	S/37.572	S/31.305	S/ -	S/68.877
Provisión para desahucio	-	15.000	-	15.000
	<u>S/37.572</u>	<u>S/46.305</u>	<u>S/ -</u>	<u>S/83.877</u>

### 12. Capital Social

Al 31 de Diciembre de 1992, el capital social consiste de 400.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de S/1.000.

# Codana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 12. Capital Social (continuación)

En Marzo de 1992, la Junta General de Accionistas resolvió aumentar el capital social en S/510 millones, mediante capitalización de reserva por revalorización del patrimonio por S/360 millones y compensación de crédito por S/150 millones.

Al 31 de Diciembre de 1992, este aumento fue integrado en su totalidad. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el registro mercantil el 17 de Febrero de 1993.

### 13. Transacciones con Accionistas

La principal transacción celebrada con accionistas por el año terminado el 31 de Diciembre de 1992 representa compra de materias primas (melaza) por S/1.080 millones.

### 14. Garantías

Los activos asignados en garantía de obligaciones a largo plazo y su porción corriente son como sigue:

	<u>1992</u> (En Miles)
Propiedades, planta y equipos, al costo	S/389.688

Los principales accionistas garantizan las obligaciones con Cofiec.

### 15. Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta por el año terminado el 31 de Diciembre de 1992 está constituido como sigue:

	<u>1992</u> (En Miles)
Utilidad antes de impuesto a la renta	S/834.366
Menos:	
Intereses que tributan el 8%, retenidos	(43.946)
Intereses que tributan el 8%, no retenidos	(106.742)
Amortización de pérdidas de años anteriores	(128.095)
Base imponible	<u>555.583</u>

# Codana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 15. Impuesto a la Renta (continuación)

	<u>1992</u>
	<i>(En Miles)</i>
Gasto de impuesto a la renta:	
25% de impuesto a la renta sobre base imponible	S/138.895
8% de impuesto a la renta sobre S/106.7 millones de intereses	<u>8.540</u>
	<u>S/147.435</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias, excepto las declaraciones de impuesto a los consumos especiales que fueron revisadas hasta Febrero de 1991. No existen glosas pendientes como resultado de estas revisiones.

### 16. Contrato de Arrendamiento Mercantil

Al 31 de Diciembre de 1992, la Compañía mantiene como arrendataria un contrato de arrendamiento con opción de compra de maquinarias y equipos con plazo de 18 meses que vencen en Mayo de 1993. El valor de los cánones de arrendamiento pendiente de pago es de S/22 millones. La Compañía podrá hacer uso de la opción de compra al finalizar el plazo del contrato a un precio de S/15 millones y descuento de S/11 millones por pago oportuno durante los 18 meses.

### 17. Evento Posterior

El 29 de Enero de 1993, la Compañía compró en S/92 millones las oficinas 3 y 4 del séptimo piso, donde funciona la Administración de la Compañía.

---