

Codana S. A.
Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre de 1993

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 Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

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 1993, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo 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.

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.

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 1993, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Como se indica en la Nota 2, en 1993 la Compañía cambió el método de contabilización de las diferencias en cambio, de acuerdo con la Ley No.51 Reformatoria de la Ley de Régimen Tributario Interno.



José T. Romero - Socio
RNC No.5.514



SC - RNAE No.056



Mario E. Rosales - Gerente
RNC No.13580

18 de Marzo de 1994

Codana S. A.
Balance General

	31 de Diciembre 1993
	<i>(En Miles)</i>
Activos	
Activos corrientes:	
Caja y bancos <i>(Notas 3 y 14)</i>	S/ 172.956
Inversiones temporales <i>(Notas 4 y 14)</i>	2.751.305
Cuentas por cobrar <i>(Notas 5 y 14)</i>	981.581
Inventarios <i>(Nota 6)</i>	608.401
Gastos anticipados	46.638
Total activos corrientes	4.560.881
Propiedades, planta y equipos <i>(Notas 7 y 14)</i> :	
Terreno	34.029
Edificios e instalaciones	294.686
Maquinarias y equipos	980.914
Muebles y enseres	114.972
Vehículos	8.442
En proceso y en tránsito	307.102
Total al costo	1.740.145
Depreciación acumulada	(418.294)
Total al costo, neto	1.321.851
Revalorización, neta	1.691.495
Total propiedades, planta y equipos	3.013.346
Cargos diferidos y otros activos <i>(Notas 8 y 14)</i>	229.934
Total activos	S/ 7.804.161

	31 de Diciembre 1993
	<u>(En Miles)</u>
Pasivos y patrimonio de accionistas	
Pasivos corrientes:	
Cuentas por pagar (<i>Notas 9 y 14</i>)	S/ 1.839.770
Gastos acumulados (<i>Nota 10</i>)	338.882
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (<i>Notas 11 y 15</i>)	<u>73.681</u>
Total pasivos corrientes	2.252.333
Créditos diferidos	10.929
Obligaciones a largo plazo (<i>Notas 11 y 15</i>)	387.663
Patrimonio de accionistas:	
Capital social (<i>Nota 12</i>)	910.000
Aportes para aumento de capital (<i>Nota 12</i>)	2.090.000
Reserva facultativa	65.859
Reserva por revalorización del patrimonio	736.777
Reexpresión monetaria	(264.025)
Diferencias en cambio	187.407
Utilidades retenidas	<u>1.427.218</u>
Total patrimonio de accionistas	5.153.236
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u><u>S/ 7.804.161</u></u>

Ver notas adjuntas.

Codana S. A.

Estado de Resultados

	Año terminado el 31 de Diciembre 1993
	<i>(En Miles)</i>
Ventas netas	S/ 7.978.887
Costo de ventas	4.222.650
Utilidad bruta	<u>3.756.237</u>
Gastos de operación:	
Ventas	200.276
Administrativos	2.240.114
Utilidad de operaciones	<u>1.315.847</u>
Otros ingresos (gastos):	
Financieros	(74.288)
Ganancia en cambio	20.857
Intereses ganados	296.569
Utilidad en venta de residuos	46.198
Otros, neto	<u>5.959</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<u>1.611.142</u>
Participación de trabajadores	241.671
Impuesto a la renta <i>(Nota 16)</i>	227.744
Total	<u>469.415</u>
Utilidad neta	<u>S/ 1.141.727</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	Reexpresión Monetaria	Diferencias en Cambio	Utilidades Retenidas	Total
<i>(En Miles)</i>									
Saldos al 31 de Diciembre de 1992	S/400.000	S/510.000	S/15.814	S/135.388	S/1.544.873	S/ -	S/ -	S/ 686.931	S/3.293.006
Apropiaciones	-	-	68.777	418.996	-	-	-	(487.773)	-
Aumento de capital	510.000	(510.000)	-	-	-	-	-	-	-
Aportes para aumento de capital	-	2.090.000	(84.591)	(488.525)	(1.516.884)	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	(200.000)	(200.000)
Transferencia	-	-	-	-	-	81.328	-	-	81.328
Regularización de la revalorización de 1992	-	-	-	-	(100.319)	23.962	-	76.357	-
Revalorización, 1993	-	-	-	-	809.107	(369.315)	187.407	209.134	836.333
Otros	-	-	-	-	-	-	-	842	842
Utilidad Neta, 1993	-	-	-	-	-	-	-	1.141.727	1.141.727
Saldos al 31 de Diciembre de 1993	<u>S/910.000</u>	<u>S/2.090.000</u>	<u>S/ -</u>	<u>S/ 65.859</u>	<u>S/ 736.777</u>	<u>S/(264.025)</u>	<u>S/187.407</u>	<u>S/1.427.218</u>	<u>S/5.153.236</u>

Ver notas adjuntas

Codana S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

	Año terminado el 31 de Diciembre 1993
	<u>(En Miles)</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación:	
Utilidad neta	S/ 1.141.727
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	580.525
Provisión para cuentas dudosas	5.564
Provisiones para Jubilación y desahucio	78.084
Provisión para reparación del caldero	175.458
Ganancia en cambio diferida	(5.466)
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento de cuentas por cobrar	(372.053)
Aumento en inventarios	(135.336)
Aumento en gastos anticipados	(21.955)
Aumento en cuentas por pagar	834.551
Aumento en gastos acumulados	37.679
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2.318.778</u>
Efectivo usado por actividades de inversión:	
Compra de propiedades, planta y equipos	(713.498)
Aumento en cargos diferidos y otros activos	(63.405)
Efectivo usado por actividades de financiación:	
Pago de sobregiros bancarios	(1.900)
Pago de obligaciones a largo plazo	(48.360)
Dividendos pagados	(200.000)
Otros	842
Diferencia en cambio incluida en el efectivo y equivalentes en US dólares	187.407
	<hr/>
Aumento en efectivo y equivalentes	1.479.864
Efectivo y equivalentes al principio del año	1.444.397
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>S/ 2.924.261</u>

Ver notas adjuntas.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros

Diciembre 31 de 1993

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 diferencias 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 la Ley No. 51 Reformativa de la Ley de Régimen Tributario Interno de Diciembre de 1993, 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 (32.30% para 1993) del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC). Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

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

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 1993 en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta es presentada en el patrimonio de accionistas.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimientos de 90 días o menos de la fecha de compra, para ser consideradas como equivalentes de efectivo.

Inversiones Temporales

Están registradas al costo.

Valuación de Inventarios

Al costo de adquisición 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.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Provisión para Jubilación

Representa el valor actual medio al 31 de Diciembre de 1993 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/66.000, 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.

Provisión para Reparación de Caldero

Representa la acumulación con cargo a gasto de una porción del costo proyectado total que la Gerencia estima incurrir en la reparación mayor del caldero en 1996.

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

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 de esta cuenta esta sujeto a revalorización y no puede distribirse como utilidad pero puede ser capitalizado libre de impuesto a la renta.

Reexpresión Monetaria

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. De acuerdo con la Ley No. 51 Reformatoria de la Ley de Régimen Tributario Interno, el saldo deudor, puede ser compensado total o parcialmente con las utilidades retenidas o reservas de libre disposición, originando un crédito tributario del 20% del saldo compensado y el saldo acreedor en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, puede ser total o parcialmente capitalizado, sujeto a la tarifa única de impuesto del 20%.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Diferencias en Cambio

Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/2.045 por US\$1.00.

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

En 1993, las diferencias en cambio provenientes de la realización de activos y cancelación de pasivos fueron registradas en los resultados del período, y aquellas provenientes del ajuste de los activos y pasivos al tipo de cambio de la fecha del balance fueron registradas en la cuenta de patrimonio Diferencias en Cambio, la que se aplicará a resultados en el año de su efectivización.

Utilidades Retenidas

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

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 16*. Este tributo es registrado como apropiación de los resultados del período en que se devenga.

Estado de Flujos de Efectivo

En 1993 la Compañía adoptó la presentación del estado de flujos de efectivo, con el propósito de adherirse a una práctica de los negocios generalmente aceptada.

3. Caja y Bancos

Al 31 de Diciembre de 1993, caja y bancos incluye una cuenta corriente por S/38 millones (US\$ 18,525) con vencimiento a la vista e interés del 2.40%.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inversiones Temporales

Las inversiones temporales consisten de lo siguiente:

	<u>1993</u> <i>(En Miles)</i>
Depósitos a plazo en US dólares, con vencimientos en Marzo de 1994 e interés del 7% al 9.20%.	S/ 1.783.294
Depósitos en US dólares, sin fecha específica de vencimiento e interés del 8.86% al 10.29%	565.133
Repos en sucres, con vencimientos en Enero de 1994 e interés del 35% al 57.61%	352.878
Certificado de participación en sucres, sin fecha específica de vencimiento e interés del 31.02%	50.000
	<u>S/ 2.751.305</u>

5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>1993</u> <i>(En Miles)</i>
Clientes	S/ 754.969
Anticipo a proveedores	62.627
Cuentas por cobrar en US dólares, porción corriente	45.452
Intereses	38.778
Funcionarios y empleados	80.950
Otras	9.689
Provisión para cuentas dudosas	(10.884)
	<u>S/ 981.581</u>

La provisión para cuentas dudosas fue incrementada en S/5.6 millones durante 1993.

6. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Inventarios (continuación)

	<u>1993</u>
	<i>(En Miles)</i>
Materias primas	S/ 548.224
Materiales	60.177
	<u>S/ 608.401</u>

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 1993 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	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	92.400	24.988	294.686
Maquinarias y equipos	669.595	201.603	109.716	980.914
Muebles y enseres	92.299	22.673	-	114.972
Vehículos	8.442	-	-	8.442
En proceso y en tránsito	44.984	396.822	(134.704)	307.102
Sub-total	1.026.647	713.498	-	1.740.145
Depreciación acumulada	(299.994)	(118.300)	-	(418.294)
	<u>S/ 726.653</u>	<u>S/ 595.198</u>	<u>S/ -</u>	<u>S/ 1.321.851</u>
Revalorizaciones:				
Terreno	S/ -	S/ 10.991	S/ -	S/ 10.991
Edificios e instalaciones	511.730	256.330	2.940	771.000
Maquinarias y equipos	1.506.700	734.757	2.049	2.243.506
Muebles y enseres	78.024	58.798	-	136.822
Vehículos	1.326	3.154	-	4.480
En proceso y en tránsito	4.989	961	(4.989)	961
Sub-total	2.102.769	1.064.991	-	3.167.760
Depreciación acumulada	(805.147)	(671.118)	-	(1.476.265)
	<u>S/ 1.297.622</u>	<u>S/ 393.873</u>	<u>S/ -</u>	<u>S/ 1.691.495</u>

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/671 millones, incluyen S/461 millones de incremento por la aplicación del sistema de corrección monetaria del año 1993 y S/210 millones de gastos de depreciación del año.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Cargos Diferidos y Otros Activos

Cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

	<u>1993</u> <i>(En Miles)</i>
Cargos diferidos:	
Gastos preoperacionales, neto	S/ 166.522
Otros activos:	
Cuentas por cobrar en US dólares, con vencimientos semanales y trimestrales hasta 1996 e interés del 9%, garantizados por el Banco Territorial	63.119
Depósitos en garantía	293
	<u>S/ 229.934</u>

9. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>1993</u> <i>(En Miles)</i>
Proveedores	S/ 378.011
Accionistas	551.791
Asistencia técnica	569.800
Anticipos de clientes	138.783
Impuestos por pagar	170.504
Otras	30.881
	<u>S/ 1.839.770</u>

Cuentas por pagar asistencia técnica representa honorarios a favor de la Compañía Chescan Enterprises Limited por concepto de asistencia técnica en las áreas de administración, finanzas, marketing, distribución y ventas e información técnica y otros.

Las cuentas por pagar a accionistas representan facturas por compra de melaza, pagadas 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 1993 fueron como sigue:

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Gastos Acumulados (continuación)

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(En Miles)</i>			
Intereses	S/ 18.509	S/ 59.999	S/ (69.828)	S/ 8.680
Beneficios sociales	25.121	94.168	(83.656)	35.633
Participación de trabajadores	147.241	241.671	(147.241)	241.671
Impuesto a la renta	110.332	227.744	(285.178)	52.898
	<u>S/ 301.203</u>	<u>S/ 623.582</u>	<u>S/ (585.903)</u>	<u>S/ 338.882</u>

11. Obligaciones a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	1993
	<i>(En Miles)</i>
Cofiec, préstamo BID, con vencimientos semestrales hasta Abril de 1995 e interés del 31.18%, reajutable y comisión del 2%	S/ 123.925
Provisión para jubilación	95.017
Provisión para desahucio	66.944
Provisión para reparación del caldero	175.458
Sub-total	<u>461.344</u>
Porción corriente	<u>(73.681)</u>
	<u>S/ 387.663</u>

Los movimientos de provisiones para jubilación y desahucio por el año terminado el 31 de Diciembre de 1993 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(En Miles)</i>			
Provisión para jubilación	S/68.877	26.140	-	S/ 95.017
Provisión para desahucio	15.000	51.944	-	66.944
Provisión para reparación del caldero	-	175.458	-	175.458
	<u>S/83.877</u>	<u>253.542</u>	<u>-</u>	<u>S/337.419</u>

12. Capital Social

Al 31 de Diciembre de 1993, el capital social consiste de 910.000 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 1993, la Compañía aumentó 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, los cuales fueron integrados en 1992.

En Noviembre de 1993, la Junta General de Accionistas resolvió aumentar el capital social en S/2.090 millones, mediante capitalizaciones de reserva legal por S/84.6 millones, reserva facultativa por S/488.6 millones y reserva por revalorización del patrimonio por S/1.516.8 millones, integrados al 31 de Diciembre de 1993. La escritura pública por este aumento de capital fue inscrita en el Registro Mercantil el 9 de Marzo de 1994, con este aumento el capital social de la Compañía queda establecido en S/3.000 millones.

13. Transacciones con Accionistas

Las principales transacciones celebradas con accionistas por el año terminado el 31 de Diciembre de 1993 son como sigue:

	<u>1993</u> (En Miles)
Compra de materias primas, melaza	S/ 1.813.122
Dividendos pagados	194.820

14. Posición en Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1993, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	<u>U.S.</u> <u>Dólares</u>	<u>En Miles</u> <u>de Suces</u>
Activos:		
Caja y bancos	18,525	37.883
Inversiones temporales	1,148,375	2.348.427
Cuentas por cobrar	36,109	73.842
Cargos diferidos y otros activos	30,865	63.119
	<u>1,233,874</u>	<u>2.523.271</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar	377,680	772.356
Posición neta	<u>856,194</u>	<u>1.750.915</u>

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Garantías

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

	<u>1993</u> <i>(En Miles)</i>
Propiedades, planta y equipos, al costo	S/ 389.688

Los principales accionistas garantizan las obligaciones con Cofiec.

16. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta de 1993, la Compañía efectuó deducciones de la utilidad antes de impuesto a la renta por S/474 millones provenientes de ingresos por intereses exentos por S/41 millones, intereses que tributan sólo el 8% de impuesto por S/51 millones, los que fueron retenidos en la fuente y nuevas inversiones en propiedades, planta y equipos para aumentar la exportación de productos no tradicionales por S/382 millones.

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 Marzo de 1993. No existen glosas pendientes como resultado de estas revisiones.

17. Contrato de Arrendamiento Mercantil

Al 31 de Diciembre de 1993, la Compañía mantiene como arrendataria dos contratos de arrendamiento con opción de compra de vehículos con plazo de 18 meses que vencen en Enero de 1995. El valor de los cánones de arrendamiento pendiente de pago es de S/108 millones. La Compañía podrá hacer uso de la opción de compra al finalizar el plazo del contrato a un precio de S/30 millones y descuento de S/22 millones por pago oportuno durante los 18 meses.