

Codana S. A.  
Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre de 1997

**Contenido**

Informe de los Auditores Externos 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 Externos 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 1997, 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 1997, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador.



**Alberto S. Rosado - Socio**  
RNC No.23345



**Ricardo B. León - Gerente**  
RNC No.10560

20 de Marzo de 1998

*Romero & Asociados*  
SC - RNAE No.056

Codana S. A.  
Balance General

	31 de Diciembre 1997 <u>(En Miles)</u>
<b>Activos</b>	
Activos corrientes:	
Caja y bancos <i>(Notas 3 y 14)</i>	S/ 983.092
Inversiones temporales <i>(Notas 4 y 14)</i>	2.266.808
Cuentas por cobrar <i>(Notas 5, 14 y 16)</i>	4.157.991
Inventarios <i>(Nota 6)</i>	2.832.560
Gastos anticipados	277.886
Total activos corrientes	<u>10.518.337</u>
Propiedades, planta y equipos <i>(Notas 7, 16 y 17)</i> :	
Terreno	238.278
Edificios e instalaciones	3.534.409
Maquinarias y equipos	8.765.001
Muebles y enseres	608.958
Vehículos	521.021
En proceso y tránsito	1.306.316
Total al costo	<u>14.973.983</u>
Depreciación acumulada	(2.312.164)
Total al costo, neto	<u>12.661.819</u>
Revalorización, neta	5.540.286
Total propiedades, planta y equipos	<u>18.202.105</u>
Otros activos <i>(Notas 8 y 18)</i>	4.162.537
Total activos	<u>S/ 32.882.979</u>

	<b>31 de Diciembre 1997</b>
	<u>(En Miles)</u>
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>	
Pasivos corrientes:	
Obligaciones bancarias (Notas 9, 14 y 17)	S/ 3.192.480
Cuentas por pagar (Notas 10, 14, 16 y 18)	4.939.072
Gastos acumulados (Notas 11 y 14)	594.855
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Notas 12, 14, 16 y 17)	2.464.908
Total pasivos corrientes	<u>11.191.315</u>
Obligaciones a largo plazo (Notas 12, 14, 16 y 17)	<u>4.032.608</u>
Patrimonio de accionistas:	
Capital pagado (Nota 13)	7.729.000
Aportes para aumento de capital (Nota 13)	1.565.800
Reserva legal	407.233
Reserva facultativa	1.372.559
Reserva por revalorización del patrimonio	4.314.547
Reexpresión monetaria	(111.933)
Utilidades retenidas	2.381.850
Total patrimonio de accionistas	<u>17.659.056</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u>S/ 32.882.979</u>

Ver notas adjuntas.

Codana S. A.  
Estado de Resultados

	<b>Año Terminado el 31 de Diciembre 1997</b> <hr/> <i>(En Miles)</i>
Ventas netas <i>(Nota 16)</i>	S/ 19.763.918
Costo de ventas <i>(Nota 16)</i>	(13.140.010)
Utilidad bruta	<hr/> 6.623.908 <hr/>
Gastos de operación:	
Ventas <i>(Nota 18)</i>	1.677.887
Administrativos	3.462.120
	<hr/> 5.140.007 <hr/>
Utilidad de operación	<hr/> 1.483.901 <hr/>
Otros ingresos (gastos):	
Financieros	(695.733)
Diferencias en cambio, neta	(821.455)
Intereses ganados	251.361
Utilidad en venta de residuos <i>(Nota 16)</i>	734.801
Utilidad en venta de activos <i>(Nota 16)</i>	265.431
Otros <i>(Nota 16)</i>	526.685
	<hr/> 261.090 <hr/>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	<hr/> 1.744.991 <hr/>
Participación de trabajadores	264.699
Impuesto a la renta <i>(Nota 15)</i>	95.761
Total	<hr/> 360.460 <hr/>
Utilidad neta	<hr/> <b>S/ 1.384.531</b> <hr/>

*Ver notas adjuntas.*

# Codana S. A.

## Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes para Aumento de Capital	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Reva- lorización del Patri- monio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(En Miles)</i>							
Saldos al 31 de Diciembre de 1996	S/ 5.688.000	S/2.041.000	S/116.341	S/ 608	S/1.815.547	S/ (598.073)	S/2.122.091	S/11.185.514
Apropiaciones, 1996	-	-	152.439	1.371.951	-	-	(1.524.390)	-
Apropiaciones, 1997	-	-	138.453	-	-	-	(138.453)	-
Compensación de reexpresión monetaria, 1996	-	-	-	-	(598.073)	598.073	-	-
Aportes para aumento de capital	-	1.565.800	-	-	-	-	-	1.565.800
Aumento de capital	2.041.000	(2.041.000)	-	-	-	-	-	-
Ajustes de gastos, 1996	-	-	-	-	-	-	(83.244)	(83.244)
Revalorización, 1997	-	-	-	-	3.097.073	(111.933)	621.315	3.606.455
Utilidad neta, 1997	-	-	-	-	-	-	1.384.531	1.384.531
Saldos al 31 de Diciembre de 1997	<u>S/7.729.000</u>	<u>S/1.565.800</u>	<u>S/ 407.233</u>	<u>S/ 1.372.559</u>	<u>S/4.314.547</u>	<u>S/(111.933)</u>	<u>S/2.381.850</u>	<u>S/17.659.056</u>

*Ver notas adjuntas.*

Codana S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre 1997 <i>(En Miles)</i>
<b>Actividades de operación:</b>	
Utilidad neta	S/ 1.384.531
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	1.875.332
Provisión para cuentas dudosas	9.741
Provisión para jubilación	39.579
Disminución de provisiones de desahucio y reparaciones de maquinarias	(232.161)
Utilidad en venta de activo fijo	(265.431)
Otros gastos de años anteriores	(74.877)
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar, comerciales	(1.027.786)
Aumento en inventarios	(501.182)
Aumento en gastos anticipados	(100.821)
Aumento en cargos diferidos	(283.025)
Aumento en cuentas por pagar, comerciales	607.937
Aumento en gastos acumulados	7.895
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>1.439.732</u>
<b>Actividades de inversión:</b>	
Aumento en cuentas por cobrar, no comerciales	(639.396)
Adiciones de propiedades, planta y equipos	(4.447.601)
Ventas de propiedades, planta y equipos	1.029.801
Aporte de propiedades, planta y equipos	373.256
Aumento en inversiones en acciones	(3.851.100)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(7.535.040)</u>
<b>Actividades de financiación:</b>	
Aumento de obligaciones bancarias	2.102.280
Aumento en cuentas por pagar, no comerciales	100.673
Aumento de obligaciones a largo plazo	4.376.825
Pago de obligaciones a largo plazo y su porción corriente	(2.416.327)
Aporte para futuro aumento de capital	1.565.800
Diferencia en cambio incluida en obligaciones a largo plazo	595.992
Efectivo neto proveniente de actividades de financiación	<u>6.325.243</u>
Aumento en efectivo y equivalentes	229.935
Efectivo y equivalentes al principio del año	3.019.965
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>S/ 3.249.900</u>

Ver notas adjuntas.

# Codana S. A.

## Notas a los Estados Financieros

Diciembre 31 de 1997

### **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 Abril de 1997, la Compañía inició la producción de bióxido de carbono (CO<sub>2</sub>), cuya comercialización es realizada principalmente a través de una compañía subsidiaria. Ambos procesos productivos provienen de la utilización primaria 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 normas contables y disposiciones promulgadas o permitidas por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador.

Estas normas contemplan el uso de estimaciones y asunciones por parte de la Administración de la Compañía en la preparación de los estados financieros, que afectan los importes de los activos, pasivos, ingresos y gastos incluidos en dichos estados. Sin embargo, se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

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

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411 de Diciembre de 1994 y sus Reformas, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual anual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), del 29.9% en 1997. Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

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

El resultado neto de la revalorización fue registrado en 1997 en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta, es presentada en el patrimonio de accionistas.

Las cuentas del estado de resultados no son revalorizadas, según esta norma.

#### **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.

# Codana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Inversiones Temporales

Representan certificados de depósitos a plazo, registrados al costo de adquisición más los rendimientos financieros devengados.

#### Valuación de Inventarios

Están registrados 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 el 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	5% y 10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10% y 20%
Vehículos	20%

#### Inversiones en Acciones

Representadas por títulos de acciones provisionales en compañías locales, las cuales están registradas a su costo de adquisición, el que no excede el valor patrimonial proporcional de la inversión.

#### Cargos Diferidos

Representan principalmente gastos de investigación e instalaciones, incurridos en los proyectos de maximizar la producción y puesta en marcha del CO<sub>2</sub>, los cuales están registrados al costo original más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones serán amortizados de acuerdo con el método de línea recta en un período de 5 años, a partir de 1998.

#### Provisión para Jubilación

Representa el valor actual 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 6%, el salario mínimo vital de S/100.000, 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.

# Codana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

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

#### **Provisión para Desahucio**

Representan bonificaciones que en caso de renuncia voluntaria la Compañía debe pagar a los trabajadores, de acuerdo con el criterio de la administración.

#### **Provisión para Reparaciones de Maquinarias**

Representa la acumulación del costo proyectado total, determinado en 1996 por un perito independiente, que estima se incurrirá en las reparaciones mayores de las maquinarias, en un plazo no mayor a 5 años, de acuerdo con lo indicado en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos.

Durante 1997, la Compañía utilizó una parte de dicha provisión, en reparaciones de sus maquinarias.

#### **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. En 1997, la Compañía apropió la reserva legal de los años 1996 y 1997.

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

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

Registra los efectos 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 está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria, 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 del patrimonio de accionistas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización. De acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411, el saldo deudor, será compensado total o parcialmente en primer lugar con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, no generando crédito tributario y su remanente con las utilidades retenidas o reservas de libre disposición, originando un crédito tributario del 20% del saldo compensado.

En 1997, la Compañía compensó el saldo deudor de esta cuenta por S/598 millones con la Reserva por Revalorización del Patrimonio.

## 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 fueron registrados al 31 de Diciembre de 1997 al tipo de cambio de mercado libre de S/4.434 por US\$1.00.

Las diferencias en cambio son registradas en los resultados del período en el que ocurren las variaciones en los tipos de cambio que las originan, de acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411 y sus Reformas.

##### **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 20% para 1997, sobre la base imponible determinada en la *Nota 15*. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga.

#### **3. Caja y Bancos**

Al 31 de Diciembre de 1997, representan depósitos a la vista en sucres y dólares (US\$186,724), los cuales generan intereses del 48% y 4% promedio, respectivamente.

#### **4. Inversiones Temporales**

Al 31 de Diciembre de 1997, representan certificados de depósitos a plazo en dólares (US\$511,233), con vencimientos hasta Marzo de 1998 e intereses del 9.5% al 11.96%.

# Codana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 5. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>1997</u> <i>(En Miles)</i>
Clientes	S/ 2.459.800
Compañía subsidiaria	774.233
Impuestos por cobrar	810.241
Funcionarios y empleados	102.119
Otras	46.474
Provisión para cuentas dudosas	(34.876)
	<u>S/ 4.157.991</u>

Las cuentas por cobrar a compañía subsidiaria representan principalmente facturas por la venta de bióxido de carbono (CO<sub>2</sub>), que no tienen fecha específica de vencimiento, ni generan interés.

Los impuestos por cobrar representan principalmente crédito tributario por el impuesto al valor agregado, aún no compensado.

Las cuentas por cobrar a funcionarios y empleados representan préstamos que no tienen fecha específica de vencimiento, ni generan interés.

La provisión para cuentas dudosas fue incrementada en S/9,7 millones durante 1997.

### 6. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	<u>1997</u> <i>(En Miles)</i>
Productos terminados	S/ 1.067.519
Materia prima	1.222.698
Materiales e insumos	542.343
	<u>S/ 2.832.560</u>

# Codana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 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 1997 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Transferencias	Aportes en Inversiones	Saldo Final
	<i>(En Miles)</i>					
<b>Costo de adquisición:</b>						
Terreno	S/ 34.029	S/ -	S/ -	S/ 204.249	S/ -	S/ 238.278
Edificios e instalaciones	2.539.725	147.244	-	847.440	-	3.534.409
Maquinarias y equipos	1.719.845	385.740	(1.027.971)	7.829.105	(141.718)	8.765.001
Muebles y enseres	514.959	96.615	(2.616)	-	-	608.958
Vehículos	66.515	454.506	-	231.538	(231.538)	521.021
En proceso y tránsito	7.055.152	3.363.496	-	(9.112.332)	-	1.306.316
Sub-total	11.930.225	4.447.601	(1.030.587)	-	(373.256)	14.973.983
Depreciación acumulada	(1.304.167)	(1.008.783)	786	-	-	(2.312.164)
	S/ 10.626.058	S/ 3.438.818	S/ (1.029.801)	S/ -	S/ (373.256)	S/ 12.661.819
<b>Revalorizaciones:</b>						
Terreno	S/ 19.907	S/ 59.212	S/ -	S/ 11.009	S/ -	S/ 90.128
Edificios e instalaciones	2.756.842	1.722.919	-	4.946	-	4.484.707
Maquinarias y equipos	5.396.240	3.400.596	-	222.654	-	9.019.490
Muebles y enseres	518.066	318.149	-	-	-	836.215
Vehículos	30.271	85.849	-	3.514	-	119.634
En proceso y tránsito	242.123	87.293	-	(242.123)	-	87.293
Sub-total	8.963.449	5.674.018	-	-	-	14.637.467
Depreciación acumulada	(5.650.624)	(3.446.557)	-	-	-	(9.097.181)
	S/ 3.312.825	S/ 2.227.461	S/ -	S/ -	S/ -	S/ 5.540.286

El costo de adquisición de las maquinarias y equipos incluye la capitalización de S/466 millones de costos financieros incurridos en el Proyecto CO2, devengados hasta el primer trimestre de 1997.

El costo de adquisición de los activos en proceso representan principalmente el costo acumulado de las instalaciones y maquinarias y equipos del proyecto hielo seco, el cual iniciará su proceso productivo en 1998.

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/3.447 millones, incluyen S/2.579 millones de incremento por la aplicación del sistema de corrección monetaria del año 1997 y S/868 millones de gastos de depreciación del año.

# Codana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 8. Otros Activos

Los otros activos consisten de lo siguiente:

	Porcentaje de Partici- pación	Costo Revalorizado 1997	Valor Nominal	Valor Patrimonial
<i>(En Miles)</i>				
Inversiones en acciones:				
· CARBOGAS S. A.	99.86%	S/ 3.644.100	S/ 3.644.100	S/ 3.644.100
· APOSITANI S. A.	97.64%	207.000	207.000	207.000
Sub-total		<u>3.851.100</u>		
Cargos diferidos		311.437		
		<u>S/ 4.162.537</u>		

El valor patrimonial de las acciones fue determinado en base a las confirmaciones recibidas de las compañías receptoras de la inversión.

### 9. Obligaciones Bancarias

Las obligaciones bancarias consisten de lo siguiente:

	1997 <i>(En Miles)</i>
Préstamos por financiamiento de exportaciones en un banco local, en dólares (US\$600,000), con vencimientos hasta Mayo de 1998 e interés del 10.41%	S/ 2.660.400
Préstamo sobre firma en un banco local, en dólares (US\$120,000), con vencimiento en Febrero de 1998 e interés del 10%.	532.080
	<u>S/ 3.192.480</u>

### 10. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	1997 <i>(En Miles)</i>
Proveedores	S/ 977.893
Accionistas	2.670.276
Comisiones por pagar	1.022.602
Impuestos por pagar	84.803
Otras	183.498
	<u>S/ 4.939.072</u>

## Codana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 10. Cuentas por Pagar (continuación)

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

Las comisiones por pagar representan comisiones pendientes de pago del período 1997 a favor de la Compañía Profit Link Enterprises Limited (*Ver Nota 18*).

#### 11. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 1997 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(En Miles)</i>			
Intereses	S/ 69.473	S/ 927.016	S/ (806.761)	S/ 189.728
Beneficios sociales	111.850	430.584	(402.006)	140.428
Participación de trabajadores	336.519	264.699	(336.519)	264.699
Impuesto a la renta	69.118	95.761	(164.879)	-
	S/ 586.960	S/ 1.718.060	S/ (1.710.165)	S/ 594.855

#### 12. Obligaciones a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	1997 <i>(En Miles)</i>
Pacific National Bank, préstamo sobre firma, en dólares (US\$645,799), con vencimientos cuatrimestrales hasta Diciembre de 1999 e interés de 13.25% reajutable, con aval del Eximbank y comisión equivalente al 1% del valor garantizado.	S/ 2.863.473
Banco de Colombia, préstamo sobre firma en dólares (US\$638,611) con vencimiento en Septiembre de 1999 e interés del 10%.	2.831.601
Provisiones para jubilación, desahucio y reparaciones de maquinarias	802.442
Sub-total	6.497.516
Porción corriente	(2.464.908)
	S/ 4.032.608

## Codana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 12. Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

Los montos anuales de las obligaciones bancarias pagaderas en los siguientes años son como sigue:

	U.S. Dólares
1998	\$ 555,911
1999	728,499
	\$ 1,284,410

Los movimientos de provisiones para jubilación, desahucio y reparaciones de maquinarias por el año terminado el 31 de Diciembre de 1997 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(En Miles)</i>			
Provisión para jubilación	S/ 198.277	S/ 39.579	S/ -	S/237.856
Provisión para desahucio	66.747	-	(26.000)	40.747
Provisión para reparaciones de maquinarias	730.000	-	(206.161)	523.839
	S/ 995.024	S/ 39.579	S/(232.161)	S/802.442

#### 13. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 1997, el capital pagado consiste de 7.729.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de S/1.000.

En 1997, la Compañía aumentó el capital pagado en S/2.041 millones mediante capitalizaciones de reserva facultativa por S/1.011 millones y reserva por revalorización del patrimonio por S/1.030 millones, los cuales fueron integrados en 1996.

Durante 1997, los accionistas mayoritarios de la Compañía, constituyeron aportes para aumento de capital futuro, entregados en efectivo. Al 20 de Marzo de 1998, dicho aumento se encuentra en proceso de instrumentación.

## Codana S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 14. Posición en Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1997, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	U.S. Dólares	En Miles de Sucres
Activos:		
Caja y bancos	186,724	827.935
Inversiones temporales	511,233	2.266.808
Cuentas por cobrar, clientes	131,210	581.785
	<u>829,167</u>	<u>3.676.528</u>
Pasivos:		
Obligaciones bancarias	720,000	3.192.480
Cuentas por pagar	333,812	1.480.122
Gastos acumulados, intereses	42,789	189.728
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	555,911	2.464.908
Obligaciones a largo plazo	728,499	3.230.166
	<u>2,381,011</u>	<u>10.557.404</u>
Posición neta, pasiva	<u>(1,551,844)</u>	<u>(6.880.876)</u>

#### 15. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta de 1997, la Compañía aplicó a la utilidad antes de impuesto a la renta principalmente deducciones por S/1.031 millones, provenientes de deducciones especiales sobre nuevas inversiones en activos fijos destinados a la exportación de productos no tradicionales; intereses exentos de impuestos; y utilidad en cambio originada en las inversiones en dólares, neto de participación de trabajadores y gastos presumibles.

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1994. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones. Las declaraciones tributarias de los años 1995 y 1996, se encuentran en proceso de revisión por parte de las autoridades tributarias.

#### 16. Transacciones con Partes Relacionadas

Los principales saldos y transacciones celebradas con compañías accionistas, subsidiaria y relacionadas por accionistas comunes al 31 de Diciembre de 1997 y por el año terminado en esa fecha, son como sigue:

# Codana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 16. Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

	<u>1997</u> <i>(En Miles)</i>
Balance general:	
· Cuentas por cobrar, subsidiaria	S/ 774.233
· Cuentas por pagar, accionistas	2.670.276
Estado de resultados:	
· Ventas, bióxido de carbono (CO2)	1.145.514
· Costo de ventas, compras de materia prima - melaza	4.957.934
· Otros ingresos:	
Honorarios por administración	281.411
Utilidad en venta de residuo	259.124
Utilidad en venta de activo fijo	265.431
Otros, venta de melaza importada	494.163

Las transacciones por las compras de materia prima - melaza y honorarios por administración, celebradas con compañías accionistas y relacionadas, respectivamente, se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie, realizadas con terceros. /

### Comercialización de Bióxido de Carbono

Al 31 de Diciembre de 1997, la Compañía mantiene suscrito con CARBOGAS S. A. (compañía subsidiaria), un contrato de comercialización de bióxido de carbono (CO2) en el mercado local, mediante el cual la Compañía se compromete a cubrir la demanda de dicho producto. El precio será pactado por las partes en condiciones particulares, pudiendo ser liquidado por CARBOGAS S. A. en forma mensual, trimestral, semestral o anualmente.

### Venta de Activos y Pasivos

El 31 de Diciembre de 1997, la Compañía suscribió con CARBOGAS S. A. (compañía subsidiaria), un contrato de compra-venta de activos y pasivos y cesión de derechos y obligaciones, mediante el cual la compañía subsidiaria, adquiere el derecho sobre los tanques de almacenamiento de bióxido de carbono y una parte de las obligaciones a largo plazo por S/1.293 millones (US\$291,701), mantenidas con un banco del exterior a esa fecha.

### 17. Garantías

Al 31 de Diciembre de 1997, los activos asignados en garantías de obligaciones bancarias presentes y futuras, representan principalmente prenda industrial abierta sobre maquinarias y equipos por un importe de S/8.540 millones, a favor de bancos locales.

# Codana S. A.

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### **18. Contratos**

#### **Comisión por Exportaciones**

Al 31 de Diciembre de 1997, la Compañía mantiene suscrito con Profit Link Enterprises Limited un contrato de comisión por exportaciones, mediante el cual la segunda se compromete a efectuar las gestiones de ventas, principalmente de alcohol rectificado, en las mejores condiciones económicas. En compensación de los servicios recibidos, la Compañía registró en 1997 gastos por S/1.047 millones, calculados en base a un porcentaje equivalente al 12% de las exportaciones efectuadas en dicho período.

#### **Asesoría, Investigación y Entrenamiento**

En Junio de 1997, la Compañía suscribió con un profesional independiente del exterior, un contrato de asesoría, investigación y entrenamiento del personal, mediante el cual dicho profesional se compromete a maximizar la producción de alcohol a partir de la melaza de azúcar, y asesorar y capacitar al personal técnico de la Compañía. En compensación de los servicios recibidos la Compañía pagó en 1997, honorarios y reembolsos de gastos por S/133 millones, amparados en el convenio de doble imposición existente entre las Repúblicas del Ecuador y Brasil.

#### **Compromisos de Ventas**

Al 31 de Diciembre de 1997, la Compañía mantiene suscrito dos contratos de ventas con las compañías Colombianas Empresa de Licores de Cundinamarca e Industria Licorera del Cauca, en donde la Compañía se compromete a vender 3'000.000 y 1'800.000 litros de alcohol etílico rectificado extraneutro, respectivamente, para la producción de licores. La Compañía contrató pólizas de seguros para garantizar tales compromisos.

Los vencimientos de estos contratos son hasta Mayo y Febrero de 1998 y los precios pactados equivalen a US\$1,940,500 y US\$1,116,000, respectivamente, pagaderos a la vista mediante cartas de crédito.

En el caso de incumplimiento de los contratos por falta de calidad, la Compañía pagará US\$0,02 por cada litro de alcohol afectado. Adicionalmente se establecen otras sanciones económicas para la Compañía sobre el valor de cada contrato en el caso de incumplir con las fechas de entrega pre-establecidas.

---