

Codana S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre de 1999

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

[Handwritten signature]
2010.04.13

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 1999, 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 de 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 1999, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Como está indicado en la *Nota 1* a los estados financieros, durante 1999, la economía ecuatoriana fue afectada por inestabilidad política, iliquidez en el sistema financiero nacional, intervención del Estado en ciertas instituciones financieras y congelamiento de los depósitos en bancos. Estas situaciones determinaron una devaluación substancial del sucre con respecto al US dólar. En Enero del 2000, el Gobierno expresó su deseo de adoptar el modelo económico denominado "Dolarización", estableciendo el tipo de cambio en S/25.000 por US\$1.00 e iniciando el diseño del marco legal requerido para este propósito. A la fecha de este informe, no es posible establecer los efectos de esta decisión en la economía nacional, por lo que los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

Romero & Asociados
SC - RNAE No.056


Alberto S. Rosado - Socio
RNC No.23345


Ricardo B. León - Gerente
RNC No.10560

10 de Febrero del 2000

Codana S. A.

Balance General

31 de Diciembre
1999
(En Millones)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos (Notas 3 y 12)	S/ 7.214
Inversiones temporales	279
Cuentas por cobrar (Notas 4, 12 y 14)	12.387
Inventarios (Nota 5)	4.775
Gastos anticipados, principalmente seguros	612
Total activos corrientes	<u>25.267</u>

Propiedades, planta y equipos (Notas 6 y 15):

Terreno	313
Edificios e instalaciones	3.455
Maquinarias y equipos	12.352
Muebles y enseres	923
Vehículos	810
En proceso y tránsito	12
Total al costo	<u>17.865</u>
Depreciación acumulada	(5.041)
Total al costo, neto	<u>12.824</u>
Revalorización, neta	20.500
Total propiedades, planta y equipos	<u>33.324</u>

Otros activos (Nota 7) 9.095

Total activos S/ 67.686

**31 de Diciembre
1999**
(En Millones)

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Cuentas por pagar (Notas 8, 12, 14 y 16)	S/ 14.048
Gastos acumulados (Notas 9 y 12)	1.514
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Notas 10, 12 y 15)	8.461
Total pasivos corrientes	<u>24.023</u>

Obligaciones a largo plazo (Notas 10, 12 y 15)

418

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 11)	9.293
Aportes para aumento de capital (Nota 11)	16.269
Reserva legal	184
Reserva por revalorización del patrimonio	14.452
Utilidades retenidas	3.047
Total patrimonio de accionistas	<u>43.245</u>

Total pasivos y patrimonio de accionistas

S/ 67.686

Ver notas adjuntas.

Codana S. A.
Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 1999 <i>(En Millones)</i>
Ventas netas <i>(Nota 14)</i>	S/ 46.172
Costo de ventas <i>(Nota 14)</i>	(24.256)
Utilidad bruta	<u>21.916</u>
Gastos de operación:	
Ventas <i>(Nota 16)</i>	(4.293)
Administrativos <i>(Nota 16)</i>	(7.702)
	<u>(11.995)</u>
Utilidad de operación	<u>9.921</u>
Otros (egresos) ingresos:	
Financieros	(1.376)
Pérdida en cambio, neta	(7.864)
Intereses ganados	357
Utilidad en venta de residuos <i>(Nota 14)</i>	1.329
Honorarios por administración <i>(Nota 14)</i>	703
Otros <i>(Nota 14)</i>	607
	<u>(6.244)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores, impuesto a la circulación de capitales e impuesto a la renta	<u>3.677</u>
Participación de trabajadores <i>(Nota 13)</i>	(632)
Impuesto a la circulación de capitales <i>(Nota 13)</i>	(623)
Impuesto a la renta <i>(Nota 13)</i>	(579)
Total	<u>(1.834)</u>
Utilidad neta	<u>S/ 1.843</u>

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 Millones)</i>								
Saldos al 31 de Diciembre de 1998	S/ 7.729	S/ 1.566	S/ 482	S/ 1.926	S/ 12.387	S/ -	S/ 2.619	S/ 26.709
Utilidad neta, 1999	-	-	-	-	-	-	1.843	1.843
Aumento de capital	1.564	(1.564)	-	-	-	-	-	-
Integración de aportes	-	16.267	(482)	(1.926)	(11.240)	-	(2.619)	-
Apropiación, 1999	-	-	184	-	-	-	(184)	-
Revalorización, 1999	-	-	-	-	12.767	538	1.388	14.693
Transferencia de saldo acreedor, 1999	-	-	-	-	538	(538)	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 1999	S/ 9.293	S/ 16.269	S/ 184	S/ -	S/ 14.452	S/ -	S/ 3.047	S/ 43.245

Ver notas adjuntas.

Codana S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

**Año Terminado el
31 de Diciembre
1999**

(En Millones)

Actividades de operación:

Utilidad neta	S/	1.843
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones		3.733
Provisión para cuentas dudosas		105
Provisión para jubilación		100
Disminución de provisión de reparaciones de maquinarias		(205)
Diferencia en cambio de obligaciones a largo plazo y su porción corriente, no realizada		5.677
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Aumento en cuentas por cobrar, comerciales		(5.939)
Disminución en inventarios		1.448
Aumento en gastos anticipados		(176)
Aumento en cuentas por pagar, comerciales		4.637
Aumento en gastos acumulados		985
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>12.208</u>
Actividades de inversión:		
Disminución en cuentas por cobrar, no comerciales		100
Adiciones de propiedades, planta y equipos		(3.494)
Ventas de propiedades, planta y equipos		2.576
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(818)</u>
Actividades de financiación:		
Disminución de obligaciones bancarias		(3.741)
Aumento en cuentas por pagar, no comerciales		1.810
Pago de obligaciones a largo plazo y su porción corriente		(3.372)
Efectivo neto usado en actividades de financiación		<u>(5.303)</u>
Aumento en caja y bancos y equivalentes de efectivo		6.087
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año		1.406
Caja y bancos y equivalentes al final del año	S/	<u>7.493</u>

Ver notas adjuntas.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros

Diciembre 31 de 1999

1. Actividades

La Compañía fue constituida en 1985 en Ecuador y su principal actividad es la producción de alcohol rectificado extraneutro, bióxido de carbono (líquido y sólido), y derivados. Los procesos productivos provienen de la utilización primaria de la melaza de caña de azúcar. La comercialización del alcohol es efectuada por la Compañía en el mercado local y el exterior, y el bióxido de carbono se comercializa localmente a través de una compañía subsidiaria.

Durante 1999, la economía ecuatoriana fue afectada por inestabilidad política, implantación del impuesto del 1% a la circulación de capitales, retiros masivos de los depósitos en bancos, iliquidez en el sistema financiero nacional, feriado bancario de una semana de duración aproximadamente, intervención del Estado a través de la Agencia de Garantía de Depósitos en un número representativo de instituciones del sistema financiero y congelamiento por 360 días a partir de su vencimiento, de los depósitos en bancos. Estas situaciones determinaron una devaluación anual del sucre con respecto al US dólar del 207% al 31 de Diciembre de 1999, y una recesión de la economía.

En Enero del 2000, el Gobierno expresó su deseo de adoptar el modelo económico denominado "Dolarización", que consiste en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con US dólares, en base al tipo de cambio de S/25.000 por US\$1.00 y ha iniciado el diseño del marco legal requerido para este propósito.

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador no requieren que los estados financieros adjuntos incluyan los siguientes aspectos requeridos por las normas internacionales de contabilidad:

- La reexpresión integral de los estados financieros en términos de la unidad de medida monetaria de poder adquisitivo a la fecha del balance general y la inclusión de la ganancia o pérdida por posición monetaria neta, como un componente separado en el estado de resultados del período.
- La consolidación con los estados financieros de las subsidiarias en donde la Compañía mantiene una participación directa o indirecta mayoritaria, esto es más del 50%.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de Estados Financieros (continuación)

- El registro de un activo y un pasivo por el valor justo del bien arrendado o el valor presente de los cánones al inicio del contrato de arrendamiento, y el reconocimiento del gasto de depreciación respectivo.
- El registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- La determinación y presentación de la utilidad por acción.

Sistema de Corrección Monetaria

De acuerdo con el Reglamento de Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, y 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 53% en 1999. 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 1999 en la cuenta Reexpresión Monetaria.

Los rubros que conforman los estados de resultados están presentados a sus costos históricos, con excepción de los cargos que provienen de activos consumidos (inventarios; gastos anticipados; depreciaciones de propiedades, planta y equipos; y amortizaciones de cargos diferidos) que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

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

Representa principalmente operación de reporto registradas al costo de adquisición más los rendimientos financieros devengados.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

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 en compañías locales, las cuales están registradas a su costo de adquisición, más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria, 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 de alcohol y puesta en marcha del CO₂, los cuales están registrados al costo original más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son amortizados de acuerdo con el método de línea recta en un período de 5 años.

Provisión para Jubilación

Representa el valor actual al 31 de Diciembre de 1999 de la reserva matemática, determinado por un actuario 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. En 1999 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 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 1999, la Compañía utilizó de esta provisión S/205 millones 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 1999, la Compañía apropió la reserva legal correspondiente a dicho año.

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

En 1999, la Compañía utilizó S/2.408 millones de estas reservas para integrar aportes para aumento de capital.

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.

En 1999, la Compañía utilizó S/11.240 millones de esta reserva para integrar aportes para aumento de capital.

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 el Decreto Ejecutivo 1628, publicado el 30 de Diciembre de 1999, los saldos deudores o acreedores de la cuenta patrimonial reexpresión monetaria, producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria al 31 de Diciembre de 1999, serán transferidos, a esa fecha, a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. El saldo de la cuenta reexpresión monetaria, en la parte que corresponda al saldo acreedor, que sea transferido a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio podrá ser capitalizado previo el pago del 20% de impuestos.

En 1999, el saldo acreedor transferido fue de S/ 538 millones.

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. En 1999, la Compañía utilizó S/2.619 millones de esta cuenta para integrar aportes para aumento de capital.

Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1999, los activos y pasivos en moneda extranjera fueron registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/ 21.052 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.

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, determinada en la *Nota 13*. 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 15% sobre la base imponible determinada en la *Nota 13*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

3. Caja y Bancos

Caja y bancos consiste de lo siguiente:

	<u>1999</u>
	<i>(En Millones)</i>
Depósitos a la vista en dólares en cuentas corriente y de ahorro (US\$204,213) en un banco del exterior. La cuenta de ahorro genera interés promedio del 2.8 % trimestral.	S/ 4.299
Depósitos a la vista en sucres en bancos locales, que genera interés del 85% en un banco sobre los excedentes de S/200 millones; y para los otros bancos un interés promedio del 2.5 %.	2.858
Fondos a la vista en caja	57
	<u>S/ 7.214</u>

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>1999</u>
	<i>(En Millones)</i>
Clientes	S/ 10.458
Compañías subsidiarias	834
Anticipos a proveedores	367
Impuestos por cobrar	598
Funcionarios y empleados	175
Otras	125
Provisión para cuentas dudosas	(170)
	<u>S/ 12.387</u>

Al 31 de Diciembre de 1999, las cuentas por cobrar a clientes representan principalmente facturas por venta de alcohol, con plazo de hasta 30 días, sin interés.

Al 31 de Diciembre de 1999, las cuentas por cobrar a compañías subsidiarias incluyen S/253 millones de facturas por la venta de bióxido de carbono (CO₂), con plazo de hasta 30 días, sin interés; y S/581 millones de desembolsos efectuados por la Compañía para el mejoramiento de ciertos activos de propiedad de una subsidiaria.

Al 31 de Diciembre de 1999, los impuestos por cobrar incluyen S/ 393 millones de reclamo de pago indebido de impuesto a la renta por los años 1997 y 1998. El 20 de Enero del 2000, el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. 055, aprobó dicho reclamo a favor de la Compañía.

Las cuentas por cobrar a funcionarios y empleados representan préstamos con plazos de hasta 360 días, sin interés.

La provisión para cuentas dudosas fue incrementada en S/105 millones durante 1999.

5. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	<u>1999</u>
	<i>(En Millones)</i>
Productos terminados	S/ 86
Materia prima	3.626
Materiales e insumos	1.063
	<u>S/ 4.775</u>

Al 31 de Diciembre de 1999, 243.227 litros de alcohol etílico rectificado, facturados hasta esa fecha, estuvieron pendientes de entrega en los tanques de almacenamiento de la Compañía. Al 10 de Febrero del 2000, aproximadamente un 65% de dicho producto, ha sido retirado por los clientes.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. 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 1999 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Transfe-rencias	Saldo Final
<i>(En Millones)</i>					
Costo de adquisición:					
Terreno	S/ 238	S/ 75	S/ -	S/ -	S/ 313
Edificios e instalaciones	3.438	17	-	-	3.455
Maquinarias y equipos	11.984	232	-	136	12.352
Muebles y enseres	692	192	-	39	923
Vehículos	515	295	-	-	810
En proceso y tránsito	80	2.683	(2.576)	(175)	12
Sub-total	16.947	3.494	(2.576)	-	17.865
Depreciación acumulada	(3.355)	(1.686)	-	-	(5.041)
	S/ 13.592	S/ 1.808	S/ (2.576)	S/ -	S/ 12.824
Revalorizaciones:					
Terreno	S/ 238	S/ 285	S/ -	S/ -	S/ 523
Edificios e instalaciones	6.028	4.825	(345)	-	10.508
Maquinarias y equipos	12.305	12.448	(663)	-	24.090
Muebles y enseres	1.298	1.055	(99)	-	2.254
Vehículos	393	520	-	-	913
En proceso y tránsito	2	7	-	-	9
Sub-total	20.264	19.140	(1.107)	-	38.297
Depreciación acumulada	(9.123)	(9.781)	1.107	-	(17.797)
	S/ 11.141	S/ 9.359	S/ -	S/ -	S/ 20.500

Las adiciones a depreciación acumulada por revalorización por S/ 9.781 millones, incluyen S/ 7.895 millones de incremento por la aplicación del sistema de corrección monetaria del año 1999 y S/1.886 millones de gastos de depreciación del año.

7. Otros Activos

Los otros activos consisten de lo siguiente:

	Porcentaje de Participación	Costo Revalorizado 1999	Valor Nominal	Valor Patrimonial
<i>(En Millones)</i>				
Inversiones en acciones:				
· CARBOGAS S. A.	99.86%	S/ 8.085	S/ 3.644	S/ 10.247
· APOSITANI S. A.	97.64%	207	207	207
Sub-total		8.292		
Cargos diferidos, neto		803		
		S/ 9.095		

Las acciones de Carbogas S. A., y Aositani S. A. tienen un valor nominal unitario de S/1.000.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Otros Activos (continuación)

El valor patrimonial de las acciones fue determinado en base a estados financieros auditados de Carbogas S. A., y la confirmación recibida de la compañía Apositani S. A.

8. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	1999
	<i>(En Millones)</i>
Proveedores	S/ 3.359
Accionistas	6.930
Comisiones por pagar	1.708
Anticipos de clientes	1.345
Impuestos por pagar	629
Otras	77
	S/ 14.048

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por pagar con plazos de hasta 30 días, sin interés.

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, sin interés.

Las comisiones por pagar representan comisiones por exportaciones a favor de la Compañía Profit Link Enterprises Limited (*Ver Nota 16*).

9. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(En Millones)</i>			
Intereses	S/ 190	S/ 1.196	S/ (1.352)	S/ 34
Beneficios sociales	203	904	(838)	269
Participación de trabajadores	136	632	(136)	632
Impuesto a la renta	-	579	-	579
	S/ 529	S/ 3.311	S/ (2.326)	S/ 1.514

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Obligaciones a Largo Plazo

Las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	1999
	<i>(En Millones)</i>
Pacific National Bank, préstamo sobre firma, en dólares (US\$32,196), con vencimientos trimestrales hasta Enero del 2000 e interés de 10.37% reajutable, con aval del Eximbank	S/ 678
Banco de Colombia, préstamo sobre firma en dólares (US\$369,722) reprogramado por Decreto Ejecutivo 685, con vencimientos trimestrales hasta Septiembre del 2000 e interés del 14%.	7.783
Provisiones para jubilación, desahucio y reparaciones de maquinarias	418
Sub-total	8.879
Porción corriente	(8.461)
	S/ 418

Los importes de obligaciones a largo plazo mantenidos con instituciones financieras, y pagaderos en el año 2000 representan US\$401,918 equivalentes a S/8.461 millones.

Los movimientos de provisiones para jubilación, desahucio y reparaciones de maquinarias por el año terminado el 31 de Diciembre de 1999 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(En Millones)</i>			
Provisión para jubilación	S/ 275	S/ 100	S/ -	S/ 375
Provisión para desahucio	41	-	-	41
Provisión para reparaciones de maquinarias	207	-	(205)	2
	S/ 523	S/ 100	S/ (205)	S/ 418

11. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 1999, el capital pagado consiste de 9.293.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de S/1.000.

En 1998, la Junta General de Accionistas resolvió aumentar el capital suscrito en S/1.564 millones, mediante aportes en numerarios integrados en 1997. La escritura pública por este aumento de capital fue inscrita en el Registro Mercantil en Marzo 31 de 1999.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Capital Pagado (continuación)

En Junio de 1999, la Junta General de Accionistas resolvió aumentar el capital suscrito en S/16.269 millones, mediante la capitalización de reserva legal por S/482 millones, reserva facultativa por S/1.926 millones, reserva por revalorización del patrimonio por S/11.240 millones, utilidades retenidas por S/2.619 millones, y aportes para aumento de capital por S/2 millones. La escritura pública por este aumento de capital fue inscrita en el Registro Mercantil en Enero 24 del 2000, quedando, a esa fecha, el nuevo capital pagado en S/25.562 millones y el capital autorizado en S/ 51.124 millones.

12. Posición en Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1999, la posición en moneda extranjera es como sigue:

	1999	
	U.S. Dólares	En Millones de Suces
Activos:		
Caja y bancos	204,213	4.299
Cuentas por cobrar	162,128	3.413
	<u>366,341</u>	<u>7.712</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar	203,163	4.277
Gastos acumulados, intereses	1,624	34
Obligaciones a largo plazo y porción corriente	401,918	8.461
	<u>606,705</u>	<u>12.772</u>
Posición neta, pasiva	<u>(240,364)</u>	<u>(5.060)</u>

13. Situación Tributaria

Auditorías Tributarias:

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.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía por los tres últimos años. Consecuentemente, la revisión de la declaración de impuesto a la renta por el año terminado el 31 de Diciembre de 1995 ha prescrito.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Situación Tributaria (continuación)

Impuesto a la Renta:

En la determinación de la base imponible para el cálculo de la participación de trabajadores por el período 1999, y el impuesto a la renta por el período del 1 de Mayo al 31 de Diciembre, la Compañía consideró lo siguiente:

	1999		
	1 de Enero al 30 de Abril	1 de Mayo al 31 de Diciembre	Total
	<i>(Suces en Millones)</i>		
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	S/ (1.148)	S/ 4.202	S/ 3.054
Más gastos no deducibles:			
• Impuesto a la circulación de capitales	84	539	623
• Impuesto al patrimonio neto	89	178	267
• Otros gastos no deducibles	14	253	267
Base imponible para la participación de trabajadores	(961)	5.172	4.211
Participación de trabajadores (15%)	144	(776)	(632)
Menos, impuesto a la circulación de capitales	(815)	4.396	3.579
		(539)	
Base imponible para el impuesto a la renta		S/ 3.857	

En Diciembre de 1998, el Congreso Nacional creó el Impuesto del 1% a la Circulación de Capitales, el que estuvo vigente del 1 de Enero al 30 de Abril de 1999, en sustitución del Impuesto a la Renta. A partir del 1 de Mayo de 1999, el Sistema de Impuesto a la Renta fue restituido, con la tarifa del 15 % hasta el 31 de Diciembre de 1999. El Impuesto a la Circulación de Capitales se mantuvo como un tributo independiente, con la tarifa del 1% hasta esa fecha. Durante 1999 no estuvieron vigentes los anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente.

En consecuencia, 1999 ha sido dividido en dos períodos contables solamente para propósitos tributarios: del 1 de Enero al 30 de Abril y del 1 de Mayo al 31 de Diciembre, como sigue:

- Durante el primer período (1 de Enero al 30 de Abril) estuvo vigente el impuesto a la circulación de capitales y el impuesto al patrimonio, los cuales representaron a la Compañía S/173 millones.
- Durante el segundo período (1 de Mayo al 31 de Diciembre) estuvo vigente el impuesto a la renta, el impuesto a la circulación de capitales y el impuesto al patrimonio, los cuales representaron a la Compañía S/579 millones, S/539 millones y S/178 millones, respectivamente.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Situación Tributaria (continuación)

Impuesto a la Renta: (continuación)

Desde el 1 de Enero del 2000, el impuesto a la circulación de capitales es del 0.80%, el impuesto a la renta del 25% y se restablecen los anticipos de impuesto a la renta y retenciones en la fuente.

14. Transacciones con Partes Relacionadas

Los principales saldos y transacciones celebradas con compañías accionistas, subsidiarias y relacionadas por accionistas comunes al 31 de Diciembre de 1999 y por el año terminado en esa fecha, son como sigue:

	<u>1999</u>
	<i>(En Millones)</i>
Balance general:	
Cuentas por cobrar, subsidiarias	S/ 834
Cuentas por pagar, accionistas	6.930
Estado de resultados:	
Ventas, bióxido de carbono (CO2)	3.733
Costo de ventas, compras de materia prima – melaza	8.231
Otros ingresos:	
• Honorarios por administración	703
• Utilidad en venta de residuo	399
• Servicios de transporte y otros	83
Venta de activos, maquinarias y equipos	2.576

Las transacciones por las ventas de bióxido de carbono y residuo, celebradas con compañías subsidiaria y relacionada, respectivamente, se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie, realizadas con terceros.

Las transacciones por las compras de materia prima local, honorarios por administración y servicio de transporte, celebradas con compañías accionistas y relacionada, respectivamente, se efectuaron en términos y condiciones particulares.

Comercialización de Bióxido de Carbono

En Enero de 1998, la Compañía suscribió un contrato de comercialización de bióxido de carbono (CO2) en el mercado local, renovado automáticamente hasta Enero del 2000, con la compañía subsidiaria CARBOGAS S. A., mediante el cual la Compañía se compromete a cubrir la demanda de dicho producto. El precio pactado por las partes, es de acuerdo con condiciones particulares, pudiendo ser liquidado por CARBOGAS S. A. en forma mensual, trimestral, semestral o anual.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Garantías

Prenda Industrial

Al 31 de Diciembre de 1999, los activos asignados en garantías de obligaciones bancarias y obligaciones a largo plazo presentes y futuras, representan principalmente prenda industrial abierta sobre maquinarias y equipos por un importe de US\$1,773,738, a favor de bancos locales.

16. Contratos

Comisión por Exportaciones

En Enero de 1998, la Compañía suscribió un contrato de comisión por exportaciones, con plazo de 3 años, renovable automáticamente por períodos iguales con Profit Link Enterprises Limited (compañía del exterior), 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 1999, gastos por S/ 584 millones, calculados en base a un porcentaje equivalente al 12% (Enero a Abril) y 3% (Mayo a Diciembre) de las exportaciones efectuadas en dicho período.

Ventas de Alcohol

Durante 1999, la Compañía suscribió contratos de ventas de alcohol etílico extraneuro y alcohol industrial, con las siguientes compañías:

- En abril de 1999, con la Empresa de Licores de Cundinamarca (Colombia), por la venta de 1'250.000 y 1'800.000 litros de alcohol etílico extraneuro y alcohol industrial, respectivamente. El precio pactado en estos contratos representan \$ 1.273'053.600 y \$ 1.508'283.504, pesos colombianos, respectivamente.
- En Marzo de 1999, con la compañía R.S. Consultores S.A. (Colombia), en donde la Compañía se compromete a vender 1'000.000 de litros de alcohol etílico extraneuro. El precio pactado en este contrato es de US\$ 445,000.

Al 10 de Febrero del 2000, la Compañía se encuentra en proceso de cumplimiento de estos compromisos.

Transporte de Alcohol

En Agosto de 1999, la Compañía suscribió un contrato de transporte de alcohol con Jarrín Carrera C. Ltda., mediante el cual la segunda se compromete en transportar 1'250.000 y 1'800.000 de litros de alcohol etílico extraneuro y alcohol industrial, respectivamente, desde la planta de la Compañía hasta las instalaciones del cliente en Colombia. En compensación de los servicios recibidos, la Compañía reconocerá US\$ 0.14 por litro de alcohol transportado.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

16. Contratos (continuación)

Arrendamiento Mercantil

En Septiembre de 1998 y 1999, la Compañía suscribió dos contratos de arrendamiento mercantil con plazos de 18 meses por bienes muebles, principalmente vehículos, cuyos cánones mensuales de arrendamiento ascienden a US\$ 4,142. El saldo pendiente de pago de cánones por vencer al 31 de Diciembre de 1999 asciende a US\$ 35,802, que incluye una opción de compra a la finalización de los contratos por US\$ 4,142.
