

Informe de los Auditores Externos Independientes


A los Accionistas y Directores de
CODANA S. A.


Hemos auditado los balances generales adjuntos de Codana S. A. al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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 nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. 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 nuestras auditorías proporcionan 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 del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Romero & Asociados
SC - RNAE No.056


Mario E. Rosales - Socio
RNC No. 13580


Ricardo B. León - Gerente
RNC No. 10560

31 de Enero del 2002

Codana S. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	233,770	311,582
Inversiones temporales <i>(Nota 3)</i>	574,228	921,757
Cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	1,209,387	840,603
Inventarios <i>(Nota 5)</i>	888,704	535,123
Gastos anticipados, principalmente seguros	92,212	44,256
Total activos corrientes	<u>2,998,301</u>	<u>2,653,321</u>
 Propiedades, planta y equipos <i>(Nota 6)</i> :		
Terreno	83,118	83,118
Edificios e instalaciones	1,284,233	1,340,180
Maquinarias y equipos	3,330,974	3,425,841
Muebles y enseres	382,219	370,496
Vehículos	121,515	142,578
En proceso y tránsito	208,791	61,616
Total al costo	<u>5,410,850</u>	<u>5,423,829</u>
Depreciación acumulada	<u>(2,450,720)</u>	<u>(2,399,073)</u>
Total propiedades, planta y equipos	<u>2,960,130</u>	<u>3,024,756</u>
 Cargos diferidos	103,065	122,074
 Total activos	<u><u>6,061,496</u></u>	<u><u>5,800,151</u></u>

	31 de Diciembre	
	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Documentos por pagar <i>(Nota 7)</i>	-	152,499
Cuentas por pagar <i>(Nota 8)</i>	1,048,720	935,835
Gastos acumulados <i>(Nota 9)</i>	306,264	527,494
Total pasivos corrientes	1,354,984	1,615,828
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 10)</i>	171,019	158,488
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 11)</i>	3,675,006	1,022,521
Reserva legal	178,574	102,916
Capital adicional	-	2,523,928
Utilidades retenidas	681,913	376,470
Total patrimonio de accionistas	4,535,493	4,025,835
Total pasivos y patrimonio de accionistas	6,061,496	5,800,151

Ver notas adjuntas.

Codana S. A.
Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas <i>(Nota 12)</i>	5,081,930	5,308,232
Costo de ventas <i>(Nota 12)</i>	(2,903,325)	(2,957,084)
Utilidad bruta	2,178,605	2,351,148
Gastos de operación:		
Ventas	(254,844)	(201,588)
Administrativos	(890,210)	(828,282)
	(1,145,054)	(1,029,870)
Utilidad de operación	1,033,551	1,321,278
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(10,320)	(31,751)
Diferencias en cambio	-	(47,149)
Intereses ganados	31,777	58,930
Utilidad en venta de residuos <i>(Nota 12)</i>	77,542	156,993
Honorarios por administración <i>(Nota 12)</i>	71,346	58,776
Dividendos ganados	-	93,309
Resultado por exposición a la inflación	-	(84,232)
Otros, neto	(12,801)	39,775
	157,544	244,651
Utilidad antes de participación de trabajadores, impuesto a la circulación de capitales e impuesto a la renta	1,191,095	1,565,929
Participación de trabajadores	(178,664)	(243,510)
Impuesto a la circulación de capitales	-	(61,361)
Impuesto a la renta <i>(Nota 13)</i>	(259,161)	(305,651)
Total	(437,825)	(610,522)
Utilidad neta	753,270	955,407

Ver notas adjuntas.

Codana S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aportes Para Aumento de Capital	Reserva Legal	Capital Adicional	Reserva por Revalo- rización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Retenidas	Total
<i>(US Dólares)</i>								
Saldos al 31 de Diciembre de 1999, ajustados	475,930	833,185	9,443	-	1,708,540	504,442	231,339	3,762,879
Efectos por la variación en los tipos de cambio	(104,210)	(182,434)	(2,068)	-	(374,102)	(110,452)	(63,877)	(837,143)
Efecto del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, por la aplicación del NEC 17	-	-	-	-	662,831	46,747	28,338	737,916
Transferencias	-	-	-	2,438,006	(1,997,269)	(440,737)	-	-
Aumento de capital	650,751	(650,751)	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(678,378)	(678,378)
Fusión – Apositani S. A. <i>(Ver Nota 15)</i>	50	-	-	85,922	-	-	-	85,972
Impuesto a la renta, 1999	-	-	-	-	-	-	(818)	(818)
Utilidad neta, 2000	-	-	-	-	-	-	955,407	955,407
Apropiación, 2000	-	-	95,541	-	-	-	(95,541)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	1,022,521	-	102,916	2,523,928	-	-	376,470	4,025,835
Aporte para aumento de capital	-	2,652,535	-	(2,523,928)	-	-	(128,605)	2
Aumento de capital <i>(Nota 11)</i>	2,652,535	(2,652,535)	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(250,842)	(250,842)
Utilidad neta, 2001	-	-	-	-	-	-	753,270	753,270
Apropiación, 2001	-	-	75,327	-	-	-	(75,327)	-
Otros	(50)	-	331	-	-	-	6,947	7,228
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	3,675,006	-	178,574	-	-	-	681,913	4,535,493

Ver notas adjuntas.

Codana S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el 31 de Diciembre	
	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	4,713,146	4,885,789
Pagado a proveedores y empleados	(4,005,237)	(3,425,142)
Intereses pagados	(10,899)	(32,632)
Intereses ganados	31,085	58,930
Diferencias en cambio	-	(47,149)
Utilidad en venta de residuos	77,542	156,993
Honorarios por administración	71,346	58,776
Dividendos ganados	-	93,309
Impuesto a la circulación de capitales	-	(61,361)
Impuesto a la renta	(428,355)	(70,358)
Otros, neto	(12,801)	39,775
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>435,827</u>	<u>1,656,930</u>
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipos	(424,180)	(286,215)
Ventas de inversiones en acciones	-	323,379
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión	<u>(424,180)</u>	<u>37,164</u>
Efectivo usado por actividades de financiación:		
Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo	(152,499)	152,499
Aumento de obligaciones a largo plazo	-	111,599
Pago de obligaciones a largo plazo	(33,649)	(313,912)
Aumento de capital	2	-
Dividendos pagados	(250,842)	(678,378)
Efectivo neto usado por actividades de financiación	<u>(436,988)</u>	<u>(728,192)</u>
Efectos por la variación en los tipos de cambio	-	(88,455)
Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	(425,341)	877,447
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	1,233,339	355,892
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año	<u>807,998</u>	<u>1,233,339</u>

Codana S. A.

Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	753,270	955,407
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	513,752	449,201
Provisión para cuentas dudosas	-	6,332
Provisión para jubilación	46,180	30,182
Resultado por exposición a la inflación	-	84,232
Otros	1,291	-
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(368,784)	(428,775)
(Aumento) en inventarios	(353,581)	(313,866)
(Aumento) en gastos anticipados	(47,956)	(10,495)
Aumento en cuentas por pagar	112,885	413,364
Aumento (disminución) en gastos acumulados	(221,230)	471,348
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>435,827</u>	<u>1,656,930</u>

Ver notas adjuntas.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros

Diciembre 31 del 2001 y 2000

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 relacionada.

Ciertos indicadores publicados por el Banco Central del Ecuador y relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>	<u>Indice de Devaluación Anual</u>
2001	22,4%	-
2000	91,0%	28,0%
1999	60,7%	188,8%

2. Políticas Contables Significativas

El Esquema de Dolarización

En Marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por US dólares; y fijar el tipo de cambio en S/25.000 por US\$1.00.

De acuerdo con esta Ley, las compañías y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, convirtieron sus registros contables por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo del 2000, de sucres a US dólares, y empezaron a mantener los registros contables en US dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) No. 17, como sigue:

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

El Esquema de Dolarización (continuación)

- Las cuentas no monetarias del balance general fueron ajustadas con el propósito de reconocer (i) los efectos de la inflación entre la fecha de la transacción y el 31 de Marzo del 2000, fecha de transición; y (ii) los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar entre la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior) y la fecha de transición, mediante el uso de un índice especial de corrección de brecha.
- Las cuentas monetarias del balance general y las cuentas del estado de resultados no fueron ajustadas por inflación ni por el índice especial de corrección de brecha.
- Los efectos del ajuste por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de Diciembre de 1999, fueron registrados en la cuenta patrimonial denominada "Capital Adicional"; mientras que los efectos relacionados con el período comprendido desde el 1 de Enero hasta el 31 de Marzo del 2000, fueron registrados en la cuenta del estado de resultados denominada "Resultados por Exposición a la Inflación".
- Los estados financieros ajustados al 31 de Marzo del 2000, fueron divididos para S/25.000 con el propósito de obtener los estados financieros expresados en US dólares.

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.

Las principales diferencias entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), son como sigue:

- Los PCGA en Ecuador establecen que en la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares no se ajuste por inflación el estado de resultados; y se ajusten las cuentas no monetarias del balance general, con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar desde la fecha de la transacción (31 de Diciembre de 1991, si la fecha de la transacción fue anterior).

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de Estados Financieros (continuación)

Las NIC requieren que se ajuste por inflación el estado de resultados; y no requiere que se ajusten las cuentas no monetarias del balance general con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre con respecto al US dólar.

- Los PCGA en Ecuador establecen que los contratos de arrendamiento mercantil mantenidos por la Compañía sobre vehículos, se registren con débitos a gastos cada vez que un canon mensual se devengue, y que el bien arrendado se registre como activo fijo a la terminación del contrato, por el valor pagado de la opción de compra.

Las NIC requieren el registro de un activo y 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.

Equivalentes de Efectivo

La Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

Inversiones Temporales

Están representadas por certificados de depósito a plazo y repos, registrados al costo más los rendimientos financieros devengados.

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de producción o compra, en base al método última entrada primera salida (UEPS). El costo no excede el valor de mercado.

Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

Edificios e instalaciones	5% y 10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres y equipos de computación	10% y 20%
Vehículos	20%

Cargos Diferidos

Representan gastos de investigación e instalaciones incurridos en los proyectos para maximizar la producción de alcohol y puesta en marcha del CO₂; y los gastos preoperacionales de la compañía fusionada por absorción, los cuales están registrados al costo. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 5 años.

Provisión para Jubilación

Representa el valor actual 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 Código de Trabajo del Ecuador. La fórmula utilizada consideró una tasa de conmutación actuarial del 6% (4% en el 2000), el salario mínimo vital de US\$ 4.00 y la pensión patronal mensual mínima que en ningún caso será mayor que el salario básico unificado medio del último año, ni inferior a US\$ 30.00 mensuales si solamente tienen derecho a la jubilación a cargo del empleador, y de US\$ 20.00 mensuales si es beneficiario de doble jubilación (US\$ 4.00 en el 2000) 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.

Reserva Legal

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.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Capital Adicional

En el 2000, registró los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999.

En el 2001, la Compañía apropió el saldo de esta cuenta para aumento de capital.

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 imponibles 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 13*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesto a la Circulación de Capitales

En el 2000, representó el 0.80% de impuesto pagado sobre los depósitos efectuados en las instituciones del sistema financiero nacional, el cual fue derogado a partir del 1 de Enero del 2001. Este tributo fue registrado con cargo a los resultados del período en que se efectuaron los depósitos.

Estados de Flujos de Efectivo

Hasta el 2000, la Compañía usó el método indirecto para la preparación del estado de flujos de efectivo. A partir del 2001, la Compañía usa el método directo en la preparación de este estado, con el propósito de mejorar la presentación de la información financiera; y para presentar información financiera comparable, el estado del 2000 fue reestructurado de acuerdo con el nuevo método.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Inversiones Temporales

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, representan certificados de depósito a plazo y repos emitidos por bancos del exterior y locales, con vencimiento en Enero del 2002 e interés del 0.97% y 1% (5% al 8.50% en el 2000).

4. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	766,730	635,022
Compañía relacionada	59,287	40,011
Anticipos a proveedores	339,233	151,008
Impuesto al valor agregado	2,477	8,373
Funcionarios y empleados	48,879	15,447
Otras	5,922	3,883
Provisión para cuentas dudosas	(13,141)	(13,141)
	<u>1,209,387</u>	<u>840,603</u>

Las cuentas por cobrar a clientes y compañía relacionada representan facturas por venta de alcohol y bióxido de carbono, respectivamente, con plazo de hasta 30 y 45 días y sin interés.

Los anticipos a proveedores incluyen principalmente US\$ 257,000 (US\$ 81,000 en el 2000) para la compra de un sistema de automatización y modernización de la planta, US\$ 20,000 para la compra de terreno para ampliación de la planta; y US\$ 25,000 para la compra de un vehículo.

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

Los movimientos de la cuenta "Provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000, fueron como sigue:

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar (continuación)

	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	13,141	8,086
Provisión con cargo a resultados	-	6,332
Efectos por la variación en los tipos de cambio	-	(1,277)
Saldo al final del año	13,141	13,141

5. Inventarios

Al 31 de Diciembre, los inventarios consisten de lo siguiente:

	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados	319,842	8,182
Productos en proceso, alcohol industrial	20,772	75,109
Materia prima	413,377	363,632
Materiales e insumos	114,073	88,200
En tránsito	20,640	-
	888,704	535,123

6. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001 fueron como sigue

	Saldo Inicial	Adiciones	Retiros	Transfe- rencias	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>				
Terreno	83,118	-	-	-	83,118
Edificios e instalaciones	1,340,180	6,357	(62,304)	-	1,284,233
Maquinarias y equipos	3,425,841	72,824	(297,252)	129,561	3,330,974
Muebles y enseres	370,496	68,263	(56,540)	-	382,219
Vehículos	142,578	-	(21,063)	-	121,515
En proceso y tránsito	61,616	276,736	-	(129,561)	208,791
	5,423,829	424,180	(437,159)	-	5,410,850
Depreciación acumulada	(2,399,073)	(488,806)	437,159	-	(2,450,720)
	3,024,756	(64,626)	-	-	2,960,130

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2001, la Compañía mantiene como arrendataria contratos de arrendamiento con opción de compra de vehículos, con plazos de 19 meses que vencen en Marzo del 2002. El valor pendiente de los cánones de arrendamiento es de US\$ 6,946. La Compañía podrá hacer uso de la opción de compra al finalizar el plazo de los contratos a un precio de US\$ 8,544 y descuento de US\$ 6,170 por pago oportuno durante los plazos.

7. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2000, representa documentos por pagar a banco por préstamo sobre firma, con vencimientos trimestrales hasta Septiembre del 2001 e interés del 14%.

8. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	308,780	315,557
Compañías relacionadas	643,851	446,644
Comisiones por pagar	3,279	5,333
Anticipos de clientes	13,228	57,057
Impuestos por pagar	21,283	106,152
Bonificaciones a funcionarios y empleados	22,000	-
Otras	36,299	5,092
	<u>1,048,720</u>	<u>935,835</u>

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

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

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>			
Intereses	474	10,425	(10,899)	-
Beneficios sociales	24,212	111,545	(98,261)	37,496
Participación de trabajadores	243,510	178,664	(243,510)	178,664
Impuesto a la renta	259,298	259,161	(428,355)	90,104
	<u>527,494</u>	<u>559,795</u>	<u>(781,025)</u>	<u>306,264</u>

10. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

	2001	2000
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores, con vencimiento en Diciembre del 2003 y sin interés	77,950	111,599
Provisión para jubilación	93,069	46,889
	<u>171,019</u>	<u>158,488</u>

Los movimientos de la cuenta de provisión para jubilación por el año terminado el 31 de Diciembre del 2001 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>			
Provisión para Jubilación	46,889	46,180	-	93,069

11. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2001, el capital pagado consiste de 3'675,006 (25'563.022 en el 2000) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00 (US\$ 0.04 en el 2000).

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Capital Pagado (continuación)

Durante el 2000, la Compañía aumentó el capital pagado en US\$650,751, integrado en 1999. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 24 de Enero del 2000.

El 6 de Febrero del 2001, la junta general ordinaria de accionistas, resolvió aumentar el capital pagado en US\$ 2'652,535 mediante la capitalización de capital adicional por US\$ 2,523,928, utilidades retenidas por US\$ 128,605 y aportes en efectivo por US\$ 2. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 28 de Diciembre del 2001. Con este aumento el capital pagado queda integrado en US\$ 3,675,006 y el capital autorizado en US\$ 7,350,012.

12. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por accionistas comunes por los años terminados el 31 de Diciembre del 2001 y 2000, son como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas:		
· Alcohol etílico	-	29,698
· Bióxido de carbono	430,495	295,436
Costo de ventas:		
· Compras de materia prima – melaza	1,254,515	925,834
· Compras de alcohol industrial	-	120,845
Otros ingresos:		
· Utilidad en venta de residuo	153,846	75,110
· Honorarios por administración	80,270	58,776

Las transacciones por las ventas de alcohol etílico y residuo y las compras de alcohol industrial, se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie, realizadas con terceros.

Las transacciones por las ventas de bióxido de carbono, compras de materia prima e ingresos de honorarios por administración, se efectuaron en términos y condiciones particulares.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Transacciones con Compañías Relacionadas (continuación)

Comercialización de Bióxido de Carbono

La Compañía mantiene suscrito un contrato de comercialización de bióxido de carbono en el mercado local, con vencimiento de un año renovable automáticamente, con la compañía relacionada Carbogas S. A., mediante el cual la Compañía se compromete a cubrir la demanda de dicho producto. El precio fue pactado por las partes, en condiciones particulares, pudiendo ser liquidado por Carbogas S. A. en forma mensual, trimestral, semestral o anual.

Venta de Acciones

El 2 de Marzo del 2000, la Compañía vendió su inversión en acciones de Carbogas S.A. al costo por US\$323,379 a favor de Inversancarlos S.A. por US\$161,690 y Matinfisa S.A. por US\$161,689.

13. Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía sumó ciertos gastos no deducibles por US\$ 24,214 para el 2001 (US\$ 57,471 en el 2000) y restó ingresos exentos por US\$95,923 en el 2000.

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 dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración. Consecuentemente, la facultad para revisar la declaración de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de Diciembre de 1995, 1996 y 1997 han prescrito.

14. Compromisos

En el 2000, la Compañía suscribió contratos de ventas de alcohol etílico extraneuro con plazos hasta Diciembre del 2001, con clientes en donde Codana S. A. y Soderal S. A. (compañía relacionada) se comprometieron a vender 10.920.000 litros para la producción de licores, entregados mensualmente. El precio de estas ventas representaron US\$4,801,600 pagados en base a las cantidades despachadas.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Fusión por Absorción

El 31 de Octubre del 2000, la Junta General de Accionistas resolvió absorber mediante fusión a Apositani S. A.. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 23 de Noviembre del 2001.

Los activos por US\$121,310, pasivos por US\$27,058 y patrimonio por US\$94,252 de Apositani S. A. fueron contabilizados al valor con el que estaban registrados antes de la fusión, en los registros contables de Codana S. A. al 31 de Diciembre del 2000.
