

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 2002 y 2001, 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 2002 y 2001, 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 H. Rojas - Socio
RNC No. 13580


Ricardo B. León - Gerente
RNC No. 10560

7 de Febrero del 2003

Codana S. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2002	2001
	<i>(US Dólares)</i>	
Activos		
Activos corrientes:		
Caja y bancos	481,673	233,770
Inversiones temporales <i>(Nota 3)</i>	451,502	574,228
Cuentas por cobrar <i>(Nota 4)</i>	1,220,526	1,209,387
Inventarios <i>(Nota 5)</i>	1,141,573	888,704
Gastos anticipados, principalmente seguros	60,546	92,212
Total activos corrientes	<u>3,355,820</u>	<u>2,998,301</u>
Propiedades, planta y equipos <i>(Nota 6)</i> :		
Terrenos	103,118	83,118
Edificios e instalaciones	1,412,191	1,284,233
Maquinarias y equipos	3,459,180	3,330,974
Muebles y enseres	391,246	382,219
Vehículos	25,780	121,515
En proceso y tránsito	716,569	208,791
Total al costo	<u>6,108,084</u>	<u>5,410,850</u>
Depreciación acumulada	<u>(2,581,848)</u>	<u>(2,450,720)</u>
Total propiedades, planta y equipos, netos	<u>3,526,236</u>	<u>2,960,130</u>
Cargos diferidos	63,760	103,065
Total activos	<u><u>6,945,816</u></u>	<u><u>6,061,496</u></u>

	31 de Diciembre	
	2002	2001
	<i>(US Dólares)</i>	
Pasivos y patrimonio de accionistas		
Pasivos corrientes:		
Documentos por pagar <i>(Nota 7)</i>	500,000	-
Cuentas por pagar <i>(Nota 8)</i>	1,010,837	1,048,720
Gastos acumulados <i>(Nota 9)</i>	205,523	306,264
Porción corriente de obligaciones a largo plazo <i>(Nota 9)</i>	272,212	-
Total pasivos corrientes	1,988,572	1,354,984
Obligaciones a largo plazo <i>(Nota 10)</i>	493,300	171,019
Patrimonio de accionistas:		
Capital pagado <i>(Nota 11)</i>	3,825,280	3,675,006
Reserva legal	225,654	178,574
Utilidades retenidas	413,010	681,913
Total patrimonio de accionistas	4,463,944	4,535,493
Total pasivos y patrimonio de accionistas	6,945,816	6,061,496

Ver notas adjuntas.

Codana S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2002	2001
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas netas <i>(Nota 12)</i>	5,711,200	5,081,930
Costo de ventas <i>(Nota 12)</i>	(3,860,489)	(2,903,325)
Utilidad bruta	1,850,711	2,178,605
Gastos de operación:		
Ventas	(363,240)	(254,844)
Administrativos	(1,000,784)	(890,210)
	(1,364,024)	(1,145,054)
Utilidad de operación	486,687	1,033,551
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	-	(10,320)
Intereses ganados	3,578	31,777
Utilidad en venta de residuos <i>(Nota 12)</i>	97,436	77,542
Honorarios por administración <i>(Nota 12)</i>	75,936	71,346
Otros, neto	38,861	(12,801)
	215,811	157,544
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	702,498	1,191,095
Participación de trabajadores	(105,759)	(178,664)
Impuesto a la renta <i>(Nota 13)</i>	(137,839)	(259,161)
Total	(243,598)	(437,825)
Utilidad neta	458,900	753,270

Ver notas adjuntas.

Codana S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Aporte para Aumento de Capital	Reserva Legal	Capital Adicional	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>					
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
Aporte para aumento de capital	-	150,274	-	-	(150,274)	-
Aumento de capital <i>(Nota 11)</i>	150,274	(150,274)	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	(542,354)	(542,354)
Utilidad neta, 2002	-	-	-	-	458,900	458,900
Apropiación, 2002	-	-	45,890	-	(45,890)	-
Otros	-	-	1,190	-	10,715	11,905
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	3,825,280	-	225,654	-	413,010	4,463,944

Ver notas adjuntas.

Codana S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2002	2001
	<i>(US Dólares)</i>	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	5,691,091	4,713,146
Pagado a proveedores y empleados	(5,049,949)	(4,005,237)
Intereses pagados	(26,006)	(10,899)
Intereses ganados	3,578	31,085
Utilidad en venta de residuos	97,436	77,542
Honorarios por administración	75,936	71,346
Impuesto a la renta	(193,673)	(428,355)
Otros, neto	38,861	(12,801)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>637,274</u>	<u>435,827</u>
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compras de propiedades, planta y equipos	<u>(1,052,753)</u>	<u>(424,180)</u>
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de financiación:		
Aumento (disminución) en préstamos a corto plazo	500,000	(152,499)
Aumento de obligaciones a largo plazo	583,121	-
Pago de obligaciones a largo plazo	(111)	(33,649)
Aumento de capital	-	2
Dividendos pagados	(542,354)	(250,842)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de financiación	<u>540,656</u>	<u>(436,988)</u>
Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	125,177	(425,341)
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	807,998	1,233,339
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año	<u>933,175</u>	<u>807,998</u>

Codana S. A.

Estados de Flujos de Efectivo (continuación)

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2002	2001
	<i>(US Dólares)</i>	
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	458,900	753,270
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	525,952	513,752
Provisión para cuentas dudosas	8,970	-
Provisión para jubilación	11,483	46,180
Otros	11,905	1,291
Cambios en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(20,109)	(368,784)
(Aumento) en inventarios	(252,869)	(353,581)
(Aumento) disminución en gastos anticipados	31,666	(47,956)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(37,883)	112,885
(Disminución) en gastos acumulados	(100,741)	(221,230)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	637,274	435,827

Ver notas adjuntas.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros

Diciembre 31 del 2002 y 2001

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.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2002	9.4%
2001	22.4%
2000	91.0%

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.

La principal diferencia entre los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Ecuador y las normas internacionales de contabilidad (NIC), es como sigue:

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.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de Estados Financieros (continuación)

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, 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:

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

Durante el 2002, la Compañía capitalizó intereses incurridos durante el período de instalación de la nueva planta.

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.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

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%, 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 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.

Capital Adicional

Ciertos efectos de la aplicación de la NEC 17 fueron registrados originalmente en las cuentas Reservas por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria; y luego los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta Capital Adicional, tal como lo estableció dicha norma.

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 periodo en que se devenga.

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 15% del valor de las utilidades a ser reinvertidas y 25% del resto de las utilidades, 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. Inversiones Temporales

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, representan certificados de depósito a plazo emitidos por bancos del exterior y locales, con vencimiento en Febrero del 2003 e interés del 1.55% y 5.5% (0.97% y 1% en el 2001).

4. Cuentas por Cobrar

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

	2002	2001
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	862,305	766,730
Compañía relacionada	160,758	59,287
Anticipos a proveedores	108,398	339,233
Impuesto al valor agregado	-	2,477
Funcionarios y empleados	68,819	48,879
Otras	42,357	5,922
Provisión para cuentas dudosas	(22,111)	(13,141)
	<u>1,220,526</u>	<u>1,209,387</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\$ 74,000 para la construcción de tanques de almacenamiento e instalaciones (US\$ 257,000 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, en el 2001).

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Cuentas por Cobrar (continuación)

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 2002 y 2001, fueron como sigue:

	2002	2001
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	13,141	13,141
Provisión con cargo a resultados	8,970	-
Saldo al final del año	<u>22,111</u>	<u>13,141</u>

5. Inventarios

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

	2002	2001
	<i>(US Dólares)</i>	
Productos terminados	267,439	319,842
Productos en proceso, alcohol industrial	-	20,772
Materia prima	600,474	413,377
Materiales e insumos	273,660	114,073
En tránsito	-	20,640
	<u>1,141,573</u>	<u>888,704</u>

6. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por los años terminados el 31 de Diciembre del 2002 y 2001 fueron como sigue:

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Maquinarias y Equipos	Muebles y Enseres	Vehículos	En proceso y tránsito	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	<i>(US Dólares)</i>								
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	83,118	1,340,180	3,425,841	370,496	142,578	61,616	5,423,829	(2,399,073)	3,024,756
Adiciones	-	6,357	72,824	68,263	-	276,736	424,180	(488,806)	(64,626)
Retiros	-	(62,304)	(297,252)	(56,540)	(21,063)	-	(437,159)	437,159	-
Transferencias	-	-	129,561	-	-	(129,561)	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	83,118	1,284,233	3,330,974	382,219	121,515	208,791	5,410,850	(2,450,720)	2,960,130
Adiciones	20,000	-	2,365	42,100	2,373	985,915	1,052,753	(486,647)	566,106
Retiros	-	-	(224,338)	(33,073)	(98,108)	-	(355,519)	355,519	-
Transferencias	-	127,958	350,179	-	-	(478,137)	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	<u>103,118</u>	<u>1,412,191</u>	<u>3,459,180</u>	<u>391,246</u>	<u>25,780</u>	<u>716,569</u>	<u>6,108,084</u>	<u>(2,581,848)</u>	<u>3,526,236</u>

Al 31 de Diciembre del 2002, los activos en proceso y tránsito representan principalmente el costo acumulado de maquinarias y equipos e instalaciones de la nueva planta de destilación de alcohol, el cual incluye US\$ 66,000 de intereses capitalizados hasta esa fecha.

Al 31 de Diciembre del 2002, la Compañía mantiene como arrendataria un contrato de arrendamiento con opción de compra de un vehículo, con plazos de 18 meses que vencen en Julio del 2003. El valor pendiente de los cánones de arrendamiento es de US\$ 16,497. La Compañía podrá hacer uso de la opción de compra al finalizar el plazo del contrato a un precio de US\$ 7,890 y descuento de US\$ 5,698 por pago oportuno durante los plazos.

7. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2002, representa documentos por pagar a bancos por préstamos sobre firma, con vencimientos trimestrales hasta Marzo del 2003 e intereses del 8% y 8.5%.

8. Cuentas por Pagar

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

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Cuentas por Pagar (continuación)

	2002	2001
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	246,535	308,780
Compañías relacionadas	667,639	643,851
Comisiones por pagar	-	3,279
Anticipos de clientes	506	13,228
Impuestos por pagar	43,852	21,283
Bonificaciones a funcionarios y empleados	22,000	22,000
Otras	30,305	36,299
	1,010,837	1,048,720

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.

9. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2002 y 2001 fueron como sigue:

	Intereses	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre del 2000	474	24,212	243,510	259,298	527,494
Provisiones	10,425	111,545	178,664	259,161	559,795
Pagos	(10,899)	(98,261)	(243,510)	(428,355)	(781,025)
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	-	37,496	178,664	90,104	306,264
Provisiones	66,379	134,810	105,759	137,839	444,787
Pagos	(26,006)	(131,647)	(182,297)	(193,673)	(533,623)
Otros	-	-	3,633	(15,538)	(11,905)
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	40,373	40,659	105,759	18,732	205,523

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.Obligaciones a Largo Plazo

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

	2002	2001
	<i>(US Dólares)</i>	
Pacific National Bank, préstamo sobre firma, con vencimientos trimestrales hasta Octubre del 2005 e interés del 9.5%.	583,121	-
Proveedores, con vencimiento en Diciembre del 2003 y sin interés	77,839	77,950
Provisión para jubilación	104,552	93,069
Sub-total	765,512	171,019
Porción corriente	(272,212)	-
	493,300	171,019

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

	2002	2001
	<i>(US Dólares)</i>	
2003	-	77,950
2004	194,374	-
2005	194,374	-
Sub-total	388,748	77,950
Provisión para jubilación	104,552	93,069
	493,300	171,019

Los movimientos de la cuenta provisión para jubilación por los años terminados el 31 de Diciembre del 2002 y 2001, fueron como sigue:

	2002	2001
	<i>(US Dólares)</i>	
Saldo al principio del año	93,069	46,889
Provisión con cargo a resultados	11,483	46,180
Saldo al final del año	104,552	93,069

Codana S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2002, el capital pagado consiste de 3'825,280 (3'675,006 en el 2001) acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00.

El 15 de Abril del 2002, la junta general ordinaria de accionistas, resolvió aumentar el capital pagado en US\$ 150,274 mediante la capitalización de las utilidades reinvertidas del 2001 por US\$ 146,304 y utilidades retenidas por US\$ 3,970. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 18 de Septiembre del 2002. Con este aumento el capital pagado queda integrado en US\$ 3,825,280 y el capital autorizado en US\$ 7,350,012.

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.

12. Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por accionistas comunes por los años terminados el 31 de Diciembre del 2002 y 2001, son como sigue:

	2002	2001
	<i>(US Dólares)</i>	
Ventas:		
· Alcohol crudo	454,159	-
· Bióxido de carbono	972,644	430,495
Costo de ventas:		
· Compras de materia prima – melaza	1,217,294	1,254,515
Otros ingresos:		
· Utilidad en venta de residuo	109,128	77,542
· Honorarios por administración	75,936	71,346

Las transacciones por las ventas de alcohol crudo y residuo, 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.

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\$ 2,563 (US\$24,214 en el 2001).

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 lo establecido en el Artículo 94 del Código de Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos. La facultad de las autoridades para revisar la declaración de los años 1995, 1996, 1997 y 1998 de acuerdo con lo indicado en el literal (i) anterior, ha prescrito.

14. Compromisos

En Enero del 2002, la Compañía suscribió contrato de venta de alcohol etílico extraneutro con plazos de un año, renovable automáticamente, con cliente en donde Codana S. A. y Soderal S. A. (compañía relacionada) se comprometieron a vender 3.000.000 (10.920.000 en el 2001) de litros para la producción de licores, entregados mensualmente. El precio de esta venta representó US\$ 1,590,000 (US\$4,801,600 en el 2001) pagado en base a las cantidades despachadas.