

COMPañIA DE CEREALES NACIONALES S.A. CELNASA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2000

79656

COMPañIA DE CEREALES NACIONALES S.A. CELNASA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2000

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/. - Suces

S/.m. - Miles de suces

US\$ - Dólares estadounidenses

NEC No.17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 – “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
accionistas de

Compañía de Cereales Nacionales S.A. CELNASA

Guayaquil, 16 de febrero del 2001

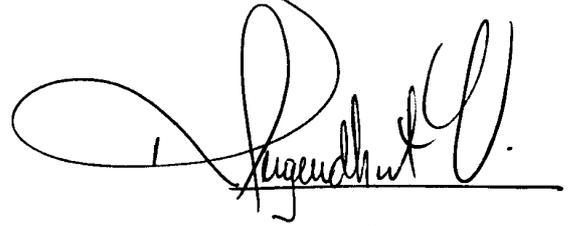
1. Hemos auditado el balance general adjunto de Compañía de Cereales Nacionales S.A. CELNASA al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía de Cereales Nacionales S.A. CELNASA al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. En la Nota 1 la Administración describe las condiciones económicas imperantes en el país y las medidas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses. La Nota también explica que, debido a que no se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de

A los miembros del Directorio y
accionistas de
Compañía de Cereales Nacionales S.A. CELNASA
Guayaquil, 16 de febrero del 2001

la economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la
Compañía, los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias que allí se
describen.

Pricewaterhousecoopers

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011



Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730



COMPAÑIA DE CEREALES NACIONALES S.A. CELNASA

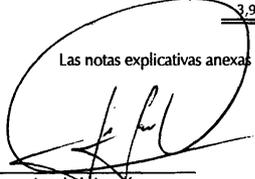
BALANCE GENERAL

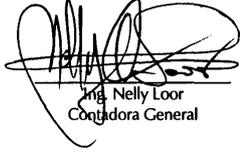
31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>			<u>Pasivo y patrimonio</u>	
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y bancos		250,937	Cuentas y documentos por pagar	
Inversiones temporales		1,170,000	Proveedores	465,767
Cuentas y documentos por cobrar			Compañías relacionadas	819,574
Clientes	719,746		Impuesto a la renta	29,394
Menos - Provisión para cuentas incobrables	(11,800)		Otras	<u>99,348</u>
	<u>707,946</u>			1,414,083
Compañías relacionadas	78,820		Pasivos acumulados	<u>36,251</u>
Otras	<u>103,632</u>	890,398		
Inventarios				
Productos terminados y para la reventa	272,102		Total del pasivo corriente	1,450,334
Materia prima	90,588		PASIVO A LARGO PLAZO	
Material de empaque	75,995			989
Otros	<u>3,963</u>	442,648	PATRIMONIO (según estado adjunto)	
Gastos pagados por anticipado		<u>23,921</u>		2,494,069
Total del activo corriente		2,777,904		
ACTIVO FIJO				
		1,167,488		
Total del activo		<u><u>3,945,392</u></u>	Total del pasivo y patrimonio	<u><u>3,945,392</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Luis Landívar
Gerente General


Ing. Nelly Loor
Contadora General

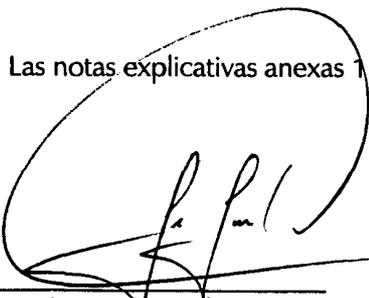


COMPañIA DE CEREALES NACIONALES S.A. CELNASA

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ventas netas	4,557,192
Costo de ventas	<u>(2,974,582)</u>
Utilidad bruta	<u>1,582,610</u>
Gastos operativos:	
Gastos de venta	(922,152)
Gastos de administración	(421,189)
Diferencia en cambio, neta	101,898
Resultado por exposición a la inflación (REI)	(191,038)
Impuesto a la circulación de capitales	<u>(46,584)</u>
	<u>(1,479,065)</u>
Utilidad operacional	103,545
Otros ingresos, netos	<u>33,258</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	136,803
Participación de los trabajadores en las utilidades	(20,520)
Impuesto a la renta	<u>(29,394)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>86,889</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Luis Landívar
Gerente General



Ing. Nelly Loor
Contadora General

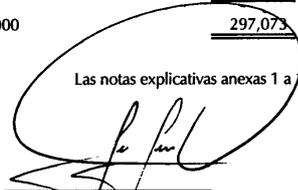


COMPAÑÍA DE CEREALES NACIONALES S.A. CELNASA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Utilidades no distribuidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2000	297,073	12,783	496,515	-	-	639,075	1,445,446
Ajuste al 31 de marzo del 2000 de los activos no monetarios y del patrimonio, provenientes de ejercicios anteriores, por el índice corrector de brecha entre inflación y devaluación del sucre, según lo requerido por la NEC No. 17			1,045,679	(422,414)		338,469	961,734
Transferencia a la cuenta Reserva de capital requerida por la NEC No. 17			(1,542,194)	422,414	1,119,780		-
Utilidad neta del año						86,889	86,889
Apropiación de Reserva legal pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas		8,688				(8,688)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2000	<u>297,073</u>	<u>21,471</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,119,780</u>	<u>1,055,745</u>	<u>2,494,069</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Luis Lardívar
Gerente General



Ing. Nelly Loor
Contadora General



COMPAÑÍA DE CEREALES NACIONALES S.A. CELNASA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujos de efectivo de las actividades de operación

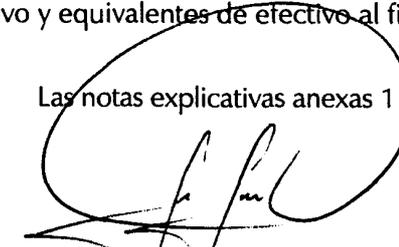
Utilidad neta del año	86,889
Más: cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Depreciación	131,428
Provisión para incobrables	10,867
Resultado por exposición a la inflación (REI)	<u>191,038</u>
	420,222
Cambios en activos y pasivos:	
(Aumento) de cuentas y documentos por cobrar	(533,070)
(Aumento) de inventarios	(84,681)
Disminución de gastos pagados por anticipado	15,256
Aumento de cuentas y documentos por pagar	826,602
(Disminución) de pasivos acumulados	(71,426)
Efectivo neto provisto de las actividades de operación	<u>572,903</u>

Flujos de efectivo de las actividades de inversión

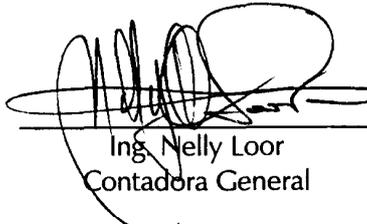
Adiciones netas de activo fijo	(61,581)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(61,581)</u>

Aumento neto de efectivo	511,322
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>909,615</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1,420,937</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Luis Landívar
Gerente General



Ing. Nelly Loor
Contadora General



COMPAÑÍA DE CEREALES NACIONALES S.A. CELNASA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el año 1996 siendo su objeto social la producción, elaboración, industrialización y comercialización de productos agrícolas en especial los granos cereales y productos de ciclo corto. Su accionista es Kelloggs Company Inc., una compañía estadounidense que posee el 100% del total del paquete accionario, debido a ello Compañía de Cereales Nacionales S.A. CELNASA es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

En los últimos años las condiciones económicas del país han sufrido un proceso de deterioro progresivo caracterizado, entre otros, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas internacionales de crédito, fuerte caída de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo de mano de obra. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sures en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de S/.25,000 por US\$1; este proceso quedó concluido al cierre del ejercicio. Las autoridades establecieron que, previo a la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas debían ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000; el referido mecanismo de ajuste consta en la norma ecuatoriana de contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Con posterioridad al cambio de unidad monetaria, los precios de los bienes y servicios transados localmente continuaron un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 41% entre abril y diciembre del 2000. Las autoridades estiman que el ritmo de ajuste de los precios y, por lo tanto, el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses al acomodarse los precios relativos, al tiempo en que se prevé, una recuperación de la actividad económica global del país. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en este párrafo.

La Compañía forma parte del grupo de empresas Kelloggs Company Corporation, el cual se dedica principalmente a la producción y comercialización de cereales. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos. Las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en parte de las vinculaciones y acuerdos existentes con las Compañías del grupo económico.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para inventarios, gastos pagados por anticipado, activo fijo y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC No. 17, según se describe más adelante.

Debido al cambio en la unidad monetaria que se describe en la Nota 1, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, expresados en sucres. Por este motivo, la Compañía no cuenta con y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC No. 1.

b) Ajustes y conversión a dólares estadounidenses -

Las cuentas de la Compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC No.17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajuste y conversión:

- ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio al 31 de marzo del 2000.
- reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
- conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000/US\$1, establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior son imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulada hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trata del ajuste por

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Para fines de conversión a dólares, los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el período, y la amortización o depreciación del período de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el valor histórico o reexpresado que dichos activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Debido a que, según lo establecido en la NEC No.17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los movimientos del período expuestos en dichos estados, calculados a la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye efectivo y depósitos en bancos e inversiones a corto plazo con vencimientos de tres meses o menos (véase Nota 3).

d) Inversiones temporales -

Se registra al valor de los depósitos y los intereses se registran cuando se perciben. <Véase Notas 3 y 4>.

e) Cuentas y documentos por cobrar -

Las cuentas y documentos por cobrar a clientes están registrados al valor del precio de venta de los inventarios, menos los cobros realizados.

f) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, calculado para productos terminados y para la venta, materia prima, material de empaque y otros utilizando el método Ultimo en Entrar, Primero en Salir (UEPS) de base anual, para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

El valor ajustado de los inventarios no excede su valor de mercado.

g) Gastos pagados por anticipado -

Representan las primas de seguros pagadas menos la correspondiente amortización que se registra con cargo a los resultados del año y se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda.

h) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año.

El saldo neto ajustado de los activos fijos no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica o valor recuperable.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

La depreciación correspondiente al período comprendido entre enero y marzo del 2000 se basa en valores en sucres y sus respectivas reexpresiones hasta el 31 de diciembre de 1999 convertidos a dólares a la base de S/.25,000 por US\$1.

i) Reparaciones mayores -

A partir del 2000 la Compañía registra, con bases estimadas y con cargo a los resultados del año, una provisión para reparaciones mayores de equipos a ser efectuadas una vez concluido el período de uso de los mismos. Estas reparaciones no están orientadas a extender la vida útil de los bienes sino a recuperar el estado de operabilidad de estos equipos. Véase Nota 9.

j) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan con base en el impuesto por pagar exigible.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

k) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

l) Provisión para bonificación por desahucio -

Se constituye una provisión, con cargo a los resultados del ejercicio, para cubrir el costo estimado (calculado con base a estimaciones de la Administración) de la bonificación por desahucio prevista en el Código del Trabajo, dicha provisión no ha registrado movimiento durante el 2000.

m) Reserva de capital -

La NEC No. 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros los Organismos de control no han emitido un pronunciamiento sobre el destino de esta reserva.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>US\$</u>
Caja y bancos	250,937
Inversiones temporales con vencimientos menores a 90 días (Véase Nota 4)	<u>1,170,000</u>
	<u><u>1,420,937</u></u>

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

Representa un depósito a plazo a 33 días en el Citibank N.A. a una tasa de interés del 5,32% anual. A la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de febrero del 2001) esta inversión ha sido liquidada y renovada en su totalidad <Véase Notas 2 c) y 3>.

NOTA 5 - CLIENTES

Los saldos de las cuentas y documentos por cobrar de los clientes más importantes al 31 de diciembre del 2000 se detallan a continuación:

	<u>US\$</u>
Supermaxi S.A.	256,074
Importadora El Rosado S.A.	153,172
Confiteca S.A.	65,817
Industrias Lácteas Toni S.A.	33,523
Otros	<u>211,160</u>
	<u>719,746</u>

NOTA 6 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - OTRAS

	<u>US\$</u>
Impuestos retenidos	62,743 (1)
Anticipo a proveedores	35,701
Otras	<u>5,188</u>
	<u>103,632</u>

- (1) Incluye principalmente el anticipo de impuesto a la renta del año 2000, retenciones en la fuente realizadas a la Compañía y créditos tributarios del Impuesto al valor agregado (IVA) hasta el 31 de diciembre del 2000 por US\$23,785, US\$27,841, US\$8,942, respectivamente.

NOTA 7 - ACTIVO FIJO

El saldo y movimiento del rubro durante el año se detallan a continuación:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - ACTIVO FIJO

(Continuación)

	<u>US\$</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Edificios	126,095	5
Maquinarias y herramientas	1,273,743	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	76,266	10
Equipos de computación	50,224	20
Vehículos	57,948	20
	<u>1,584,276</u>	
Menos - depreciación acumulada	(581,695)	
	<u>1,002,581</u>	
Terrenos	164,907	
	<u><u>1,167,488</u></u>	

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Saldos al 1 de enero del 2000	543,698
Ajustes requeridos por la NEC No. 17:	
Corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado a la cuenta reexpresión monetaria)	565,929
Ajuste por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación (imputado al Resultado por exposición a la inflación)	127,708
Adiciones netas	61,581
Depreciación del año	<u>(131,428)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	<u><u>1,167,488</u></u>

NOTA 8 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - PROVEEDORES

(Véase página siguiente)

NOTA 8 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - PROVEEDORES

(Continuación)

	<u>US\$</u>
Megagraf S.A.	86,103
Tratesa S.A.	66,976
Molinos Poulitiers S.A.	48,510
Figuretti S.A.	24,636
Ondutec S.A.	17,251
Norlop Thompson S.A.	14,334
PBPlast del Ecuador S.A.	12,537
Estudio Jurídico Falconí Puig & Asociados Cía. Ltda.	11,310
Otros menores	<u>184,110</u>
	<u>465,767</u>

NOTA 9 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - OTRAS

	<u>US\$</u>
Provisión para reparaciones mayores	22,625 (1)
Bonificación a funcionarios y empleados	14,059
Servicios básicos por pagar	13,010
Retenciones en la fuente	13,003
Otros impuestos y contribuciones	10,911 (2)
Retenciones del Impuesto al valor agregado	10,899
Otros	<u>14,841</u>
	<u>99,348</u>

(1) Representa la provisión para reparaciones mayores a efectuarse durante 24 meses. Véase Nota 2 i).

(2) Incluye principalmente contribuciones a la Superintendencia de Compañías, Municipio de Guayaquil y Universidad de Guayaquil.

NOTA 10 - PASIVOS ACUMULADOS

(Véase página siguiente)

NOTA 10 - PASIVOS ACUMULADOS

(Continuación)

	<u>US\$</u>
Beneficios sociales (Nota 12)	14,918
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 12)	20,520
Otros	<u>813</u>
	<u>36,251</u>

NOTA 11 - PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de preparación de estos estados financieros (16 de febrero del 2001), la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 1997 al 2000 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Impuesto a la circulación de capitales (ICC) -

A partir del 1 de enero del 2000 se estableció el 0.80% del impuesto a la circulación de capitales. Durante el 2000, la Compañía pagó US\$46,584 por este impuesto, monto que se expone en el estado de resultados adjunto. A partir de enero del 2001 este impuesto fue derogado.

Restricciones sobre remesas de dividendos -

De acuerdo con la decisión 291 de la Comisión del acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

NOTA 12 - PROVISIONES

El siguiente es un detalle del movimiento durante el año y de los saldos al 31 de diciembre del 2000 en las cuentas de provisiones:

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - PROVISIONES
(Continuación)

	Saldos al 1 de enero del 2000	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre del 2000
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Provisión para cuentas incobrables	933	10,867	-	11,800
Beneficios sociales (véase Nota 10)	2,493	34,748	(22,323)	14,918
Participación de los trabajadores en las utilidades (véase Nota 10)	105,184	20,520	(105,184)	20,520
Provisión para reparaciones mayores (véase Nota 9)	-	22,625	-	22,625
Impuesto a la renta	67,956	29,394	(67,956)	29,394

NOTA 13 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2000 está constituido por 7,426,820 acciones ordinarias de valor nominal de un mil sucres cada una. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros (16 de febrero del 2001) se encuentra pendiente el cambio del valor nominal de sucres a dólares estadounidenses de dichas acciones.

NOTA 14 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas.

NOTA 15 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC No. 17

Se originó como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

(Véase página siguiente)

NOTA 15 - AJUSTES DERIVADOS DE LA APLICACION DE LA NEC No. 17
(Continuación)

Ajustes imputados a la cuenta Reexpresión monetaria

	<u>US\$</u> <u>Débitos (créditos)</u>
Inventarios	(6,835)
Gastos pagados por anticipado	(4,499)
Activo fijo	(565,929)
Patrimonio	
Capital y reservas	834,430
Utilidades no distribuidas	<u>165,247</u>
	<u><u>422,414</u></u>

Ajustes imputados a la cuenta Resultado por exposición a la inflación

	<u>US\$</u> <u>Débitos (créditos)</u>
Inventarios	(60,849)
Gastos pagados por anticipado	(4,876)
Activo fijo	(127,708)
Patrimonio	
Capital y reservas	211,249
Utilidades no distribuidas	<u>173,222</u>
	<u><u>191,038</u></u>

Los ajustes correspondientes a las cuentas de patrimonio fueron incluidos en las siguientes cuentas según se expone en el estado de cambios en el patrimonio:

	<u>US\$</u>
Reserva por revalorización del patrimonio	1,045,679
Utilidades no distribuidas	338,469

NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2000 existían los siguientes saldos con Compañías y partes relacionadas:

	<u>US\$</u>
Cuentas y documentos por cobrar	
Kelloggs Colombia S.A.	25,040
Kelloggs Venezuela S.A.	<u>53,780</u>
	<u>78,820 (1)</u>
Cuentas y documentos por pagar	
Kelloggs Venezuela S.A.	380,172
Kelloggs Company Inc.	55,478
Kelloggs Colombia S.A.	<u>383,924</u>
	<u>819,574 (2)</u>

- (1) Los saldos por cobrar a compañías relacionadas corresponden principalmente a exportaciones de productos terminados, dichos saldos no están sujetos a intereses y no tienen fechas definidas de cobro, pero se estima serán cobrados en el corto plazo.
- (2) Los saldos por pagar a compañías relacionadas corresponden fundamentalmente a importaciones de productos para la reventa, reembolsos de gastos y saldos por pagar en concepto de asistencia técnica y uso de marca, que no están sujetos a intereses y se estima serán cancelados en el corto plazo.

Durante el 2000 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías y partes relacionadas:

(Véase página siguiente)

NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

	US\$
<u>Kelloggs Venezuela S.A.</u>	
Compra de productos para la reventa	670,426
Exportaciones de producto terminado	72,818
Reembolso de gastos	96,000
<u>Kelloggs Colombia S.A.</u>	
Compra de productos para la reventa	543,291
Exportaciones de producto terminado	53,965
<u>Kelloggs Company Inc.</u>	
Cargos por asistencia técnica y uso de marca (Véase Nota 17)	270,464

Durante el 2000 no se ha realizado con partes no relacionadas, transacciones u operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

NOTA 17 - CONTRATOS

Asistencia técnica y uso de marca -

La Compañía mantiene suscrito con Kelloggs Company Inc. un contrato de asistencia técnica y uso de marca mediante el cual Compañía de Cereales Nacionales S.A. CELNASA adquiere el asesoramiento técnico en la fabricación y comercialización de productos en el país con las marcas "Mc Dougal" y "Kelloggs".

En compensación del servicio recibido y la utilización de la marca comercial, la Compañía reconoce un honorario equivalente al 6%, calculado sobre las ventas netas de los productos comercializados amparados en el contrato.

Contrato de previsión de servicios y de personal -

La Compañía de Cereales Nacionales S.A. CELNASA ha celebrado contratos de prestación de personal con las siguientes compañías:

- Servicios Temporarios Industriales S.A. (TEMPIN)
- Servicios de Trabajos Temporarios S.A. (SETRATEM)
- Trabajos Temporarios S.A. (TRATESA)
- Personal Temps Cía. Ltda.

NOTA 17 - CONTRATOS

(Continuación)

Estos contratos son de carácter civil y en éstos se estipulan que no existe ninguna responsabilidad laboral con el personal remitido por las compañías contratadas.

La forma de pago por concepto de la prestación de los servicios, obliga a que la Compañía por su cuenta y cargo, entregue a las compañías contratadas los valores que quincenalmente o mensualmente facturen por los servicios prestados en concepto de reposición de gastos. Adicionalmente la Compañía deberá cancelar a las compañías contratadas un honorario mensual del 9% y 10% calculado sobre el total de gastos incurridos por las compañías contratadas. La Administración de la Compañía considera que esta forma de operación no origina contingencias laborales para Compañía de Cereales Nacionales S.A. CELNASA.

La duración de estos contratos es de 1 año a partir de la fecha de suscripción de los mismos.

NOTA 18 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros incluyen las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

(Véase página siguiente)

NOTA 18 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

(Continuación)

	Saldos según registros contables <u>US\$</u>	Diferencias <u>US\$</u>	Saldos según estados financieros <u>US\$</u>
Balance General -			
<u>Activo</u>			
Cuentas y documentos por cobrar			
Otras	94,690	8,942	103,632
	<u>94,690</u>	<u>8,942</u>	<u>103,632</u>
<u>Pasivos</u>			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores	453,421	12,346	465,767
Otras	85,676	13,672	99,348
Pasivos acumulados	54,316	(18,065)	36,251
Pasivo a largo plazo	-	989	989
	<u>593,413</u>	<u>8,942</u>	<u>602,355</u>
Estado de Resultados -			
Costo de ventas	(2,948,037)	(26,545)	(2,974,582)
Gastos de venta	(873,081)	(49,071)	(922,152)
Diferencia en cambio, neta	-	101,898	101,898
Resultado por exposición a la inflación (REI)	-	(191,038)	(191,038)
Impuesto a la circulación de capitales	-	(46,584)	(46,584)
Otros ingresos, neto	(178,082)	211,340	33,258
	<u>(3,999,200)</u>	<u>-</u>	<u>(3,999,200)</u>

NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de febrero del 2001) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.