

COMPañIA DE CEREALES NACIONALES S.A. CELNASA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

COMPañIA DE CEREALES NACIONALES S.A. CELNASA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/. - 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, 15 de marzo del 2002

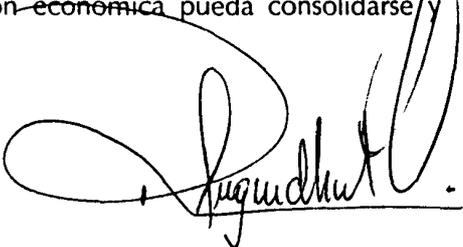
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Compañía de Cereales Nacionales S.A. CELNASA al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son 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 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 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 conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se explica en la Nota 2 o), en el año 2001 la Compañía cambió el método de valuación y la estimación de la vida útil de las maquinarias y herramientas.

A los miembros del Directorio y
accionistas de
Compañía de Cereales Nacionales S.A. CELNASA
Guayaquil, 15 de marzo del 2002

5. En la Nota 1 la Administración menciona las medidas económicas adoptadas por las autoridades durante el año 2000 para reemplazar la unidad monetaria y convertir la contabilidad a dólares estadounidenses, el efecto de las medidas adoptadas en dicha oportunidad y las condiciones que aún deben cumplirse para que el proceso de recuperación económica pueda consolidarse y mantenerse en el futuro.

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

BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2001	2000	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2001	2000
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	198,738	250,937	Cuentas y documentos por pagar			
Inversiones temporales	3 y 4	1,600,000	1,170,000	Proveedores	8	693,374	465,767
Cuentas y documentos por cobrar				Compañías relacionadas	16	541,289	819,574
Clientes	5	1,235,612	719,746	Impuesto a la renta	11 y 12	138,127	29,394
Menos - Provisión para cuentas incobrables		(21,800)	(11,800)	Otras		223,962	99,348
		1,213,812	707,946			1,596,752	1,414,083
Compañías relacionadas	16	130	78,820				
Otras	6	137,998	103,632	Pasivos acumulados		109,167	36,251
		1,351,940	890,398				
Inventarios				Total del pasivo corriente		1,705,919	1,450,334
Productos terminados y para la reventa		478,966	272,102				
Materia prima		70,161	90,588	PASIVO A LARGO PLAZO		989	989
Material de empaque		148,006	75,995				
Importaciones en tránsito		47,116	-	PATRIMONIO (según estado adjunto)		4,146,972	2,494,069
Otros		5,804	3,963				
		750,053	442,648				
Gastos pagados por anticipado		38,438	23,921				
Total del activo corriente		3,939,169	2,777,904				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	7	1,914,711	1,167,488				
Total del activo		<u>5,853,880</u>	<u>3,945,392</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>5,853,880</u>	<u>3,945,392</u>

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

Ing. Luis Cardívar
Gerente General

Ing. Nelly Loor
Contadora General



COMPañIA DE CEREALES NACIONALES S.A. CELNASA

ESTADOS DE RESULTADOS
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2001	2000
Ventas netas		7,154,600	4,557,192
Costo de ventas		(4,681,234)	(2,974,582)
Utilidad bruta		<u>2,473,366</u>	<u>1,582,610</u>
Gastos operativos:			
Gastos de venta		(1,485,195)	(922,152)
Gastos de administración		(535,341)	(421,189)
Diferencia en cambio, neta		-	101,898
Resultado por exposición a la inflación (REI)	15	-	(191,038)
Impuesto a la circulación de capitales	11	-	(46,584)
		<u>(2,020,536)</u>	<u>(1,479,065)</u>
Utilidad operacional		452,830	103,545
Otros ingresos, netos		<u>58,849</u>	<u>33,258</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		511,679	136,803
Participación de los trabajadores en las utilidades		(76,752)	(20,520)
Impuesto a la renta		<u>(108,733)</u>	<u>(29,394)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>326,194</u></u>	<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

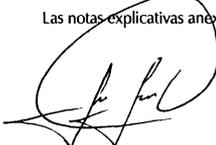
Ing. Melly Loor
Contadora General

COMPAÑIA DE CEREALES NACIONALES S.A. CELNASA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva legal	Reserva por valuación	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	11				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 para Reserva legal			8,688					(8,688)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2000		297,073	21,471	-	-	-	1,119,780	1,055,745	2,494,069
Superávit por avalúo de propiedades planta y equipo	7 y 2 m)			1,326,709					1,326,709
Utilidad neta del año								326,194	326,194
Apropiación para Reserva legal pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas			32,619					(32,619)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2001		297,073	54,090	1,326,709	-	-	1,119,780	1,349,320	4,146,972

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta del año		326,194	86,889
Más: cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	7	745,154	131,428
Provisión para cuentas incobrables	12	10,000	10,867
Resultado por exposición a la inflación de activos no monetarios y del patrimonio		-	191,038
		<u>1,081,348</u>	<u>420,222</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		(471,542)	(533,070)
Inventarios		(307,405)	(84,681)
Gastos pagados por anticipado		(14,517)	15,256
Cuentas y documentos por pagar		182,669	826,602
Pasivos acumulados		72,916	(71,426)
Efectivo neto provisto de las actividades de operación		<u>543,469</u>	<u>572,903</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones netas de activo fijo	7	(165,668)	(61,581)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(165,668)</u>	<u>(61,581)</u>
Aumento neto de efectivo		377,801	511,322
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>1,420,937</u>	<u>909,615</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>1,798,738</u></u>	<u><u>1,420,937</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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 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. Actualmente la Compañía produce y comercializa productos con las marcas "McDougal" y "Kelloggs". 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.

El 13 de marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucses en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares, y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", las empresas debieron 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 estadounidenses hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revirtieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país junto con una reducción en la tasa de inflación interna. La consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación depende, entre otros, de que Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno.

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 en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No.17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Ajustes y conversión a dólares estadounidenses -

Las cuentas de la Compañía al 31 de marzo del 2000 fueron ajustadas y convertidas de sucres a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 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.

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

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior fueron imputados a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos correspondían a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trataba del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

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 saldos al inicio del ejercicio 2000 y a los movimientos del referido período, expuestos en dichos estados, dividiendo los montos en sucres por 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 reventa, 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.

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

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

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) Propiedades, planta y equipo -

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 monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

Las maquinarias y herramientas se presentan al valor resultante de un avalúo practicado durante el año 2001, por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. Este ajuste fue registrado como un mayor valor del activo con contrapartida en la cuenta Reserva por valuación, incluida en el patrimonio. <Véase literales m) y o) siguientes y Nota 7>.

El valor de las propiedades, planta y equipo 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.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo 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.

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 aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

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

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para el ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 25%.

k) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades 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 2001 y 2000.

m) Reserva por valuación -

Esta cuenta, incluida en el patrimonio, representa el incremento producido por los saldos ajustados de maquinarias y herramientas con base a un avalúo técnico efectuado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. El ajuste neto resultante fue por US\$1,326,709. Véase literal h) anterior, Nota 7 y estados de cambios en el patrimonio.

La Reserva por valuación podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

n) 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 originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 deben imputarse a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, en el rubro Reserva de capital.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

o) Cambio contable -

De acuerdo a lo mencionado en el literal h) anterior, la Compañía adoptó con efecto al 1 de enero del 2001, el método de valor de mercado para el registro de sus maquinarias y herramientas y

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

cambió la estimación de la vida útil restante de las maquinarias y herramientas basado en un estudio efectuado por un perito independiente el cual indica que la vida útil restante estimada es de tres años. En el año 2000, las maquinarias y herramientas eran registradas al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17 y, eran depreciadas considerando una vida útil de diez años. La Compañía considera que el valor de mercado y el período de depreciación utilizado actualmente permite una medición más razonable de estos activos y está de acuerdo al rendimiento de las maquinarias y herramientas. El cambio en la estimación de la vida útil restante representó una disminución de la utilidad del año antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta de aproximadamente US\$576,000.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Caja y bancos	198,738	250,937
Inversiones temporales con vencimientos menores a 90 días (Véase Nota 4)	<u>1,600,000</u>	<u>1,170,000</u>
	<u>1,798,738</u>	<u>1,420,937</u>

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

Representa un depósito a plazo a 28 días en el Citibank N.A. a una tasa de interés del 0.56% (2000: 5,32%) anual. A la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de marzo de 2002) 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 2001 y 2000 se detallan a continuación:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - CLIENTES

(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Supermaxi S.A.	363,624	256,074
Importadora El Rosado S.A.	231,234	153,172
Confiteca S.A.	278,315	65,817
Industrias Lácteas Toni S.A.	47,520	33,523
Otros	314,919	211,160
	<u>1,235,612</u>	<u>719,746</u>

NOTA 6 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - OTRAS

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Impuestos retenidos (1)	123,309	62,743
Anticipo a proveedores	12,814	35,701
Otras	1,875	5,188
	<u>137,998</u>	<u>103,632</u>

- (1) Incluye principalmente el anticipo de impuesto a la renta del año 2001 por US\$24,173 (2000: US\$23,785), retenciones en la fuente realizadas a la Compañía por US\$88,058 (2000: US\$27,841) y créditos tributarios del Impuesto al valor agregado (IVA) por US\$6,365 (2000: US\$8,942) hasta el 31 de diciembre del 2001.

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios	167,276	126,095	5
Maquinarias y herramientas	3,488,696	1,273,743	33 (1)
Muebles, enseres y equipos de oficina	98,043	76,266	10
Equipos de computación	68,472	50,224	20
Vehículos	47,043	57,948	20
	<u>3,869,530</u>	<u>1,584,276</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>(2,119,726)</u>	<u>(581,695)</u>	
	1,749,804	1,002,581	
Terrenos	164,907	164,907	
	<u>1,914,711</u>	<u>1,167,488</u>	

- (1) El avalúo efectuado en el año 2001 por un perito independiente estima que la vida útil restante de las maquinarias y herramientas es en promedio de 3 años, por lo que a partir del 2001 estos activos se están depreciando a una tasa de 33% anual. Véase Nota 2o).

Movimiento:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldos al 1 de enero	1,167,488	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
Ajuste por valuación	1,326,709 (2)	-
Adiciones netas	165,668	61,581
Depreciación del año	<u>(745,154)</u>	<u>(131,428)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>1,914,711</u>	<u>1,167,488</u>

- (2) Ajuste resultante producto de un avalúo de maquinarias y herramientas, realizado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías durante el año 2001. Véase Nota 2 m) y estados de cambios en el patrimonio.

NOTA 8 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – PROVEEDORES

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Norlop Thompson S.A.	81,167	14,334
Maxigraf S.A.	78,569	-
Tratesa S.A.	66,141	66,976
AIG Metropolitana S.A.	54,311	-
Figuretti S.A.	43,816	24,636
Beldem Chile Cía. Ltda.	30,744	-
IPSA Group Latinoamericana S.A.	29,861	7,059
Ondutec S.A.	22,056	17,251
Industrial Molinera Bradesco S.A.	20,290	183
Estudio Jurídico Falconí Puig & Asociados Cía. Ltda.	11,880	11,310
PBPlast del Ecuador S.A.	3,163	12,537
Megagraf S.A.	-	86,103
Molinos Poultiers S.A.	-	48,510
Otros menores	<u>251,376</u>	<u>176,868</u>
	<u>693,374</u>	<u>465,767</u>

NOTA 9 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - OTRAS

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Provisión para reparaciones mayores (1)	73,123	22,625
Bonificación a funcionarios y empleados	52,670	14,059
Retenciones del Impuesto al valor agregado	18,223	10,899
Retenciones en la fuente	17,078	13,003
Otros impuestos y contribuciones (2)	16,366	10,911
Servicios básicos por pagar	14,064	13,010
Otros	<u>32,438</u>	<u>14,841</u>
	<u>223,962</u>	<u>99,348</u>

(1) Representa la provisión para reparaciones mayores de ciertas maquinarias. Se espera que esta provisión sea utilizada durante el 2002. Véase Nota 2 i).

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

NOTA 10 - PASIVOS ACUMULADOS

	<u>2001</u> <u>US\$</u>	<u>2000</u> <u>US\$</u>
Beneficios sociales (Nota 12)	30,912	14,918
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 12)	76,752	20,520
Otros	1,503	813
	<u>109,167</u>	<u>36,251</u>

NOTA 11 - PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de preparación de estos estados financieros (15 de marzo de 2002), la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 1998 al 2001 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Impuesto a la circularización 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 los años 2001 y 2000 y de los saldos al 31 de diciembre del 2001 y 2000 en las cuentas de provisiones:

(Véase página siguiente)

NOTA 12 - PROVISIONES
(Continuación)

	<u>Saldos al</u> 1 de enero	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u>
Año 2001				
Provisión para cuentas incobrables	11,800	10,000	-	21,800
Beneficios sociales (véase Nota 10)	14,918	51,234	(35,240)	30,912
Participación de los trabajadores en las utilidades (véase Nota 10)	20,520	76,752	(20,520)	76,752
Provisión para reparaciones mayores (véase Nota 9)	22,625	50,498	-	73,123
Impuesto a la renta	29,394	108,733	-	138,127
Año 2000				
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 2001 y 2000 está constituido por 7,426,820 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0.04 cada una.

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

Ajustes imputados a la cuenta Resultado por exposición a la inflación

	<u>Débitos (créditos)</u>
Inventarios	(60,849)
Gastos pagados por anticipado	(4,876)
Propiedades, planta y equipo	(127,708)
Patrimonio	
Capital y reservas	211,249
Utilidades no distribuidas	<u>173,222</u>
	<u>191,038</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:

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 2001 y 2000 existían los siguientes saldos con Compañías y partes relacionadas:

(Véase página siguiente)

NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cuentas y documentos por cobrar		
Kelloggs Venezuela S.A.	130	53,780
Kelloggs Colombia S.A.	-	25,040
	<u>130</u>	<u>78,820</u> (1)
Cuentas y documentos por pagar		
Kelloggs Venezuela S.A.	241,196	380,172
Kelloggs Colombia S.A.	227,231	383,924
Kelloggs Company Inc.	71,578	55,478
Otros menores	1,284	-
	<u>541,289</u> (2)	<u>819,574</u> (2)

- (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 2001 y 2000 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías y partes relacionadas:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
<u>Kelloggs Venezuela S.A.</u>		
Compra de productos para la reventa	1,291,287	670,426
Exportaciones de producto terminado	20,938	72,818
Reembolso de gastos	101,087	96,000
<u>Kelloggs Colombia S.A.</u>		
Compra de productos para la reventa	807,446	543,291
Exportaciones de producto terminado	46,615	53,965
<u>Kelloggs Company Inc.</u>		
Cargos por asistencia técnica y uso de marca (Véase Nota 17)	429,967	270,464

NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Durante el 2001 y 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 "McDougal" 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)

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% 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:

	Saldos según registros contables	Diferencias	Saldos según estados financieros
Año 2001			
Balance General -			
<u>Activo</u>			
Cuentas y documentos por cobrar			
Otras	131,633	6,365	137,998
	<u>131,633</u>	<u>6,365</u>	<u>137,998</u>
<u>Pasivos</u>			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores	643,808	49,566	693,374
Otras	217,597	6,365	223,962
Pasivos acumulados	159,722	(50,555)	109,167
Pasivo a largo plazo	-	989	989
	<u>1,021,127</u>	<u>6,365</u>	<u>1,027,492</u>
Año 2000			
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 2001 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de marzo de 2002) 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.