

74,650

COMPañIA DE CEREALES NACIONALES S.A. CELNASA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

74656

74656

COMPañIA DE CEREALES NACIONALES S.A. CELNASA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

INDICE

*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:**

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  
Accionista de

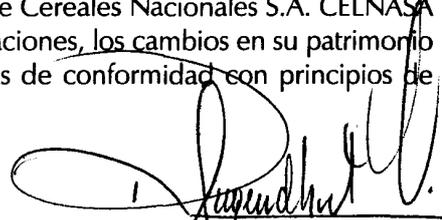
**Compañía de Cereales Nacionales S.A. CELNASA**

Guayaquil, 19 de marzo del 2004

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Compañía de Cereales Nacionales S.A. CELNASA al 31 de diciembre del 2003 y 2002 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 nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen 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 2003 y 2002, 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.

*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 2003 Y 2002  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2003	2002	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2003	2002
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	3,079,818	459,047	Cuentas y documentos por pagar			
Inversiones temporales	3 y 4	-	1,180,000	Proveedores	8	829,812	677,552
Cuentas y documentos por cobrar				Compañías relacionadas	15	1,020,055	680,904
Clientes	5	1,469,998	1,123,165	Impuesto a la renta	11 y 12	236,576	117,993
Menos - Provisión para cuentas incobrables		(46,800)	(31,800)	Otras	9	210,758	232,381
		1,423,198	1,091,365			2,297,201	1,708,830
Compañías relacionadas	15	80,853	-				
Otras	6	110,417	118,121	Pasivos acumulados	10	216,035	160,819
		1,614,468	1,209,486				
Inventarios				<b>Total del pasivo corriente</b>		2,513,236	1,869,649
Productos terminados y para la reventa		483,604	649,363				
Materia prima		111,183	29,065	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		989	989
Material de empaque		81,041	82,004				
Importaciones en tránsito		188,430	135,857	<b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>		4,044,309	3,396,938
Otros		2,690	9,257				
		866,948	905,546				
Gastos pagados por anticipado		71,033	58,775				
<b>Total del activo corriente</b>		5,632,267	3,812,854				
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	7	926,267	1,454,722				
<b>Total del activo</b>		<u>6,558,534</u>	<u>5,267,576</u>	<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<u>6,558,534</u>	<u>5,267,576</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Luis Jandiva  
Gerente General

Ing. Nelly Loor  
Contadora General



**COMPAÑÍA DE CEREALES NACIONALES S.A. CELNASA**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas netas	8,652,880	7,967,455
Costo de ventas	( 4,857,470)	( 4,831,018)
Utilidad bruta	<u>3,795,410</u>	<u>3,136,437</u>
Gastos operativos:		
Gastos de venta	( 2,221,641)	( 1,782,006)
Gastos de administración	( 626,421)	( 551,950)
Utilidad operacional	<u>( 2,848,062)</u>	<u>( 2,333,956)</u>
	947,348	802,481
Otros ingresos, netos	<u>103,594</u>	<u>30,412</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,050,942	832,893
Participación de los trabajadores en las utilidades	( 166,995)	( 124,934)
Impuesto a la renta	<u>( 236,576)</u>	<u>( 117,993)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>647,371</u></u>	<u><u>589,966</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Luis Landívar  
Gerente General

Ing. Melly Loor  
Contadora General



COMPAÑIA DE CEREALES NACIONALES S.A. CELNASA

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva por valuación	Reserva de capital	Utilidades no distribuidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2002	297,073	54,090	1,326,709	1,119,780	1,349,320	4,146,972
Pago de dividendos en efectivo según Resolución de la Junta General de Accionistas del 19 de abril del 2002					( 1,340,000)	( 1,340,000)
Utilidad neta del año					589,966	589,966
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>297,073</u>	<u>54,090</u>	<u>1,326,709</u>	<u>1,119,780</u>	<u>599,286</u>	<u>3,396,938</u>
Transferencia de Reserva por valuación a Utilidades no distribuidas pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas			( 589,966)		589,966	-
Aumento de capital de acuerdo a la resolución de la Junta General de Accionistas del 4 de abril del 2003	589,966				( 589,966)	-
Utilidad neta del año					647,371	647,371
Apropiación para Reserva legal de las utilidades del año 2003 pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas		64,737			( 64,737)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>887,039</u>	<u>118,827</u>	<u>736,743</u>	<u>1,119,780</u>	<u>1,181,920</u>	<u>4,044,309</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Luis Landívar  
Gerente General

Ing. Nelly Loor  
Contadora General

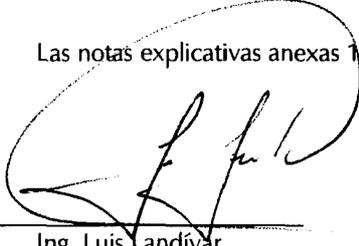


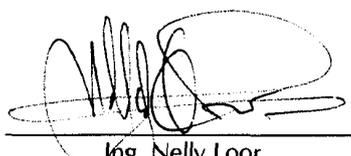
COMPAÑÍA DE CEREALES NACIONALES S.A. CELNASA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad neta del año		647,371	589,966
Más: cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	7	792,387	753,172
Provisión para cuentas incobrables, neta	12	<u>15,000</u>	<u>10,000</u>
		<u>1,454,758</u>	<u>1,353,138</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		( 419,982)	132,454
Inventarios		38,598	( 155,493)
Gastos pagados por anticipado		( 12,258)	( 20,337)
Cuentas y documentos por pagar		588,371	112,078
Pasivos acumulados		<u>55,216</u>	<u>51,652</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,704,703</u>	<u>1,473,492</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adiciones netas de propiedades, planta y equipo	7	( 263,932)	( 293,183)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>( 263,932)</u>	<u>( 293,183)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Pago de dividendos en efectivo		-	( 1,340,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>( 1,340,000)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1,440,771	( 159,691)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,639,047</u>	<u>1,798,738</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>3,079,818</u>	<u>1,639,047</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 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 2003 Y 2002

#### 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.

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

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

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

**c) Inversiones temporales -**

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

**d) 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.

**e) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico 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.

**f) 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.

**g) Propiedades, planta y equipo -**

Con excepción de ciertas maquinarias y herramientas, que fueron revaluadas en el año 2001 de acuerdo con lo indicado más adelante, el rubro 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

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

ajuste fue registrado como un mayor valor del activo con contrapartida en la cuenta Reserva por valuación, incluida en el patrimonio. <Véase literal l) siguiente 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.

### h) Reparaciones mayores -

Hasta el año 2001 la Compañía registró, con bases estimadas y con cargo a los resultados del año, una provisión para reparaciones mayores de equipos a ser efectuada una vez concluido el período de uso de los mismos. Estas reparaciones no fueron orientadas a extender la vida útil de los bienes sino a recuperar el estado de operabilidad de estos equipos. Véase Nota 9.

Durante los años 2002 y 2003 esta provisión fue utilizada en las reparaciones por lo que al 31 de diciembre del 2003 ya no existe provisión por este concepto.

### i) 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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Habiendo optado por la alternativa de reinversión, la Compañía calculó la provisión para dicho impuesto a la tasa del 15% para el año 2002. La reinversión de las utilidades del año 2002 fue ratificada por la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 4 de abril del 2003, habiéndose materializado la reinversión durante dicho año. La provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2003 ha sido calculada a la tasa del 25%.

### j) 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.

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

### k) 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 en el año 2001 por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías. El ajuste neto resultante fue por US\$1,326,709. Véase literal g) 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. La Reserva por valuación puede ser transferida a las utilidades no distribuidas en la proporción en que el activo fijo objeto de la revaluación se deprecia.

### l) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de 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.

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.

## NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Caja y bancos	3,079,818 (1)	459,047
Inversiones temporales con vencimientos menores a 90 días (Véase Nota 4)	-	1,180,000
	<u>3,079,818</u>	<u>1,639,047</u>

(1) Incluye principalmente US\$2,580,300 que fueron invertidos en depósitos a plazo en los primeros días de enero del 2004.

#### NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2002, representa un depósito a plazo a 28 días en el Citibank N.A. a una tasa de interés del 0.80% anual. <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 2003 y 2002 se detallan a continuación:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Supermercados La Favorita S.A.	363,007	397,855
Importadora El Rosado S.A.	494,162	388,952
Confiteca S.A.	197,803	39,561
Industrias Lácteas Toni S.A.	37,551	52,913
Otros	377,475	243,884
	<u>1,469,998</u>	<u>1,123,165</u>

#### NOTA 6 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - OTRAS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Impuestos retenidos (1)	97,140	106,609
Anticipo a proveedores	-	956
Otras	13,277	10,556
	<u>110,417</u>	<u>118,121</u>

- (1) Incluye principalmente el anticipo de impuesto a la renta del año 2003 por US\$21,716 (2002: US\$23,785), retenciones en la fuente realizadas a la Compañía por US\$69,643 (2002: US\$72,233) y créditos tributarios del Impuesto al valor agregado (IVA) por US\$4,846 hasta el 31 de diciembre del 2002.

#### NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**  
(Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios	189,928	179,927	5
Maquinarias y herramientas (1)	3,449,429	3,709,501	33 y 10
Muebles, enseres y equipos de oficina	110,771	100,662	10
Equipos de computación	98,036	84,139	20 y 33
Vehículos	<u>134,138</u>	<u>81,588</u>	20
	3,982,302	4,155,817	
Menos - depreciación acumulada	<u>( 3,284,320)</u>	<u>( 2,866,002)</u>	
	697,982	1,289,815	
Terrenos	164,907	164,907	-
Activos improductivos	<u>63,378</u> (2)	<u>-</u>	-
	<u><u>926,267</u></u>	<u><u>1,454,722</u></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. Las adiciones de maquinarias y herramientas de los años 2002 y 2003 se deprecian a una tasa de 10% anual.
- (2) La Compañía no estima que se generen pérdidas importantes al momento de la realización de dichos activos.

Movimiento:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldos al 1 de enero	1,454,722	1,914,711
Adiciones netas	263,932	293,183
Depreciación del año	<u>( 792,387)</u>	<u>( 753,172)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>926,267</u></u>	<u><u>1,454,722</u></u>

**NOTA 8 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - PROVEEDORES**

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 8 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – PROVEEDORES**

(Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Norlop Thompson S.A.	242,095	79,553
Maxigraf S.A.	81,338	81,088
Tratesa S.A.	52,545	69,621
Ondutec S.A.	37,627	37,045
Lubrication Technology Cía. Ltda.	34,165	-
Perufilm	25,496	-
Espin Vaca Freddy	19,751	-
Ortiz Avilez Raquel Cecilia	19,102	-
Beldem Chile Cía. Ltda.	15,372	24,156
IPSA Group Latinoamericana S.A.	10,411	24,863
Figuretti S.A.	-	52,087
Importadora Automotriz E. Guzmán Cía. Ltda.	-	35,601
Importadora El Rosado Cía. Ltda.	-	21,245
Otros menores	291,910	252,293
	<u>829,812</u>	<u>677,552</u>

**NOTA 9 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - OTRAS**

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Provisión para reparaciones mayores	-	66,125 (1)
Bonificación a funcionarios y empleados	50,923	37,156
Otros impuestos y contribuciones (2)	20,633	17,290
Retenciones en la fuente	19,770	16,026
Sueldos por pagar	9,732	17,215
Retenciones del Impuesto al valor agregado	7,052	12,640
Servicios básicos por pagar	2,079	14,175
Anticipos de clientes	306	20,581
Otros	100,263	31,173
	<u>210,758</u>	<u>232,381</u>

- (1) Representa la provisión para reparaciones mayores de ciertas maquinarias. Durante el año 2003 esta provisión fue totalmente consumida con reparaciones y mantenimientos. Véase además Nota 2 h).

## NOTA 9 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - OTRAS

(Continuación)

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

## NOTA 10 - PASIVOS ACUMULADOS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Beneficios sociales (Nota 12)	55,141	34,076
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 12)	158,495 (1)	124,934
Otros	<u>2,399</u>	<u>1,809</u>
	<u>216,035</u>	<u>160,819</u>

- (1) Corresponde a US\$166,995 por concepto de la participación de los empleados en las utilidades, neto del anticipo entregado a los empleados durante el año 2003 por US\$8,500.

## NOTA 11 - PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA

### Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de marzo del 2004), la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2000 a 2003 inclusive, aún están sujetos a una posible fiscalización.

### 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 2003 y 2002 y de los saldos al 31 de diciembre del 2003 y 2002 en las cuentas de provisiones:

(Véase página siguiente)

**NOTA 12 - PROVISIONES**  
(Continuación)

	<u>Saldos al</u> <u>1 de enero</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Ajustes, pagos</u> <u>y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u>
<u>Año 2003</u>				
Provisión para cuentas incobrables	31,800	15,000	-	46,800
Beneficios sociales (véase Nota 10)	34,076	91,987	( 70,922)	55,141
Participación de los trabajadores en las utilidades (véase Nota 10)	124,934	166,995	( 133,434)	158,495
Provisión para reparaciones mayores (véase Nota 9)	66,125	-	( 66,125)	-
Impuesto a la renta	117,993	236,576	( 117,993)	236,576
<u>Año 2002</u>				
Provisión para cuentas incobrables	21,800	10,000	-	31,800
Beneficios sociales (véase Nota 10)	30,912	77,627	( 74,463)	34,076
Participación de los trabajadores en las utilidades (véase Nota 10)	76,752	124,934	( 76,752)	124,934
Provisión para reparaciones mayores (véase Nota 9)	73,123	-	( 6,998)	66,125
Impuesto a la renta	138,127	117,993	( 138,127)	117,993

**NOTA 13 - CAPITAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2003 está constituido por 22,175,975 (2002: 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. Al 31 de diciembre del 2002 la Compañía no constituyó la apropiación de la Reserva legal por US\$58,996.

**NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 existían los siguientes saldos con compañías y partes relacionadas:

(Véase página siguiente)

**NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Cuentas y documentos por cobrar		
Kelloggs Perú S.A.C.	<u>80,853</u>	<u>-</u>
	<u>80,853</u>	<u>-</u>
Cuentas y documentos por pagar		
Kelloggs Venezuela S.A.	527,053	380,963
Kelloggs Colombia S.A.	333,293	176,432
Kelloggs Company Inc.	108,436	76,060
Kelloggs México	39,860	47,057
Otros menores	<u>11,413</u>	<u>392</u>
	<u>1,020,055</u> (1)	<u>680,904</u> (1)

- (1) 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 2003 y 2002 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías y partes relacionadas:

(Véase página siguiente)

**NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Kelloggs Venezuela S.A.</u>		
Compra de productos para la reventa	992,340	1,252,414
Reembolso de gastos	121,286	139,957
<u>Kelloggs Colombia S.A.</u>		
Compra de productos para la reventa	773,944	872,287
Compra de material de empaque	26,140	13,007
Otros	-	11,762
<u>Kelloggs Mexico</u>		
Compra de productos para la reventa	146,568	226,811
<u>Kelloggs Company Inc.</u>		
Cargos por asistencia técnica y uso de marca (Véase Nota 16)	522,454	477,145
Otros	11,413	11,846

Durante el 2003 y 2002 no se han realizado con partes no relacionadas, transacciones u operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

**NOTA 16 - 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.

## **NOTA 16 - CONTRATOS**

(Continuación)

### **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 8% 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 17 - 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 17 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

(Continuación)

	Saldos según registros contables	Saldos según estados financieros	Diferencias
<b><u>Año 2003</u></b>			
<b>Balance General -</b>			
<u>Pasivos</u>			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores	823,596	829,812	6,216
Otras	165,801	210,758	44,957
Pasivos acumulados	268,197	216,035	( 52,162)
Pasivo a largo plazo	-	989	989
	<u>1,257,594</u>	<u>1,257,594</u>	<u>-</u>
<b><u>Año 2002</u></b>			
<b>Balance General -</b>			
<u>Activo</u>			
Cuentas y documentos por cobrar			
Otras	111,552	118,121	6,569
	<u>111,552</u>	<u>118,121</u>	<u>6,569</u>
<u>Pasivos</u>			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores	672,122	677,552	5,430
Otras	198,973	232,381	33,408
Pasivos acumulados	194,077	160,819	( 33,258)
Pasivo a largo plazo	-	989	989
	<u>1,065,172</u>	<u>1,071,741</u>	<u>6,569</u>

## NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de marzo del 2004) 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.