



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de Industrial ABA, Fábrica de Alimentos Balanceados S. A.:

Hemos auditado el balance general de Industrial ABA, Fábrica de Alimentos Balanceados S. A. al 31 de diciembre de 1996 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja 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, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones importantes 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 nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industrial ABA, Fábrica de Alimentos Balanceados S. A. al 31 de diciembre de 1996, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Marzo 23, 1997

Rafael Muñoz R.

Rafael Muñoz R.
Socio
Registro 7315

ad. Mes. C. 98-189-AT

INDUSTRIAL ABA, FABRICA DE ALIMENTOS BALANCEADOS S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		1,290,359
Cuentas por cobrar	3	9,492,658
Inventarios	4	3,717,979
Gastos anticipados		<u>16,924</u>
Total activos corrientes		<u>14,517,920</u>
PROPIEDADES:	5	
Terrenos, mejoras y edificios		1,398,450
Maquinarias y equipos		4,652,341
Muebles enseres y equipo de computación		258,601
Vehículos		250,036
Obras en proceso		<u>1,113,320</u>
Total		<u>7,672,748</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(4,174,684)</u>
Propiedades, neto		<u>3,498,064</u>
INVERSIONES PERMANENTES	6	<u>859,898</u>
OTROS ACTIVOS		<u>75,130</u>
TOTAL		<u><u>18,951,012</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

NOTAS

(sucres en miles)

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	7	979,398
Accionista	8	16,353,000
Gastos acumulados		<u>164,958</u>
Total pasivos corrientes		<u>17,497,356</u> ✓

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	9	804,000
Reservas	10	2,238,174
Reexpresión monetaria	10	(588,088)
Déficit acumulado		<u>(1,000,430)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,453,656</u> ✓

TOTAL

18,951,012 ✓

INDUSTRIAL ABA, FABRICA DE ALIMENTOS BALANCEADOS S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

	NOTA	(sucres en miles)
INGRESOS:		
Ventas, netas	12	28,017,624
Otros, neto		<u>981,978</u>
Total		<u>28,999,602</u>
COSTO Y GASTOS:		
Costo de ventas		23,702,335
Generales y administrativos	12	1,815,297
Diferencia en cambio		2,507,034
Financieros	12	1,204,544
Depreciación		<u>350,491</u>
Total		<u>29,579,701</u>
PERDIDA		<u><u>(580,099)</u></u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL ABA, FABRICA DE ALIMENTOS BALANCEADOS S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

	Capital social	Reservas	Reexpresión monetaria (sucres en miles)	Déficit acumulado
ENERO 1, 1996	804,000	1,607,362	(286,477)	(333,173)
Pérdida				(580,099)
Corrección monetaria	<u> </u>	<u>630,812</u>	<u>(301,611)</u>	<u>(87,158)</u>
DICIEMBRE 31, 1996	<u>804,000</u>	<u>2,238,174</u>	<u>(588,088)</u>	<u>(1,000,430)</u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL ABA, FABRICA DE ALIMENTOS BALANCEADOS S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

(sucres en miles)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	25,262,693
Pagado a proveedores y empleados	(26,578,415)
Intereses pagados	(1,201,109)
Otros ingresos, neto	<u>983,762</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(1,533,069)</u>
FLUJOS DE CAJA UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades	<u>(1,364,436)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Cancelación de préstamos accionista	(16,694,300)
Préstamo recibido de accionistas	<u>20,736,326</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>4,042,026</u>
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO DURANTE EL AÑO	1,144,521
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>145,838</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>1,290,359</u></u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida	<u>(580,099)</u>
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo utilizado en operaciones:	
Depreciación de propiedades	350,491
Provisión para cuentas incobrables	274,935
Diferencia en cambio	2,517,781
Pérdida en venta de propiedades	1,784
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(2,535,451)
Inventarios	(127,320)
Gastos anticipados	(3,035)
Cuentas por pagar	(1,443,861)
Gastos acumulados	<u>11,706</u>
Total ajustes	<u>(952,970)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u><u>(1,533,069)</u></u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL ABA, FABRICA DE ALIMENTOS BALANCEADOS S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1971 y su actividad principal es la elaboración de alimentos balanceados para la industria camaronera. La Compañía inició sus operaciones en 1974.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador las que difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no requieren registrar las inversiones en acciones por el método de participación patrimonial en aquellas inversiones en que la participación accionaria es superior al 20%, nota 6, permiten registrar diferencia de cambio como reexpresión monetaria, nota 10, y no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 2, excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1996, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efectos a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias como está indicado en el párrafo siguiente. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos al costo de ventas por inventarios reexpresados consumidos y el gasto por depreciación de propiedades que se calcula en base al valor reexpresado de tales activos.

Corrección Monetaria - El balance general al 31 de diciembre de 1996, incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias como sigue:

Inventarios: Como está indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1996.

Propiedades e Inversiones Permanentes: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1995, se ha ajustado en base a la variación del índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1996; excepto terrenos y edificios que fueron reexpresados hasta el año 1993.

Pasivo en Moneda Extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre del U.S. dólar vigente al 31 de diciembre de 1996.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencia entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1996, el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta reserva por revalorización excepto el ajuste del saldo inicial del déficit acumulado al inicio que se registra en la misma cuenta.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra las contrapartidas de los activos no monetarios y de patrimonio. El saldo de ésta cuenta, no está sujeto a reexpresión.

Inventarios - Al costo ajustado, que no excede al valor de mercado como sigue:

- Materias primas, suministros y materiales: al último costo de adquisición, a la fecha del balance general
- Productos en proceso y terminados: materia prima y materiales directos, al costo de las últimas adquisiciones actualizadas a la fecha del balance general

Inversiones Permanentes - Al costo de adquisición ajustado, que no excede al valor patrimonial proporcional.

Propiedades - Están registradas al costo reexpresado. El costo reexpresado de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 40 para edificios y mejoras, 10 para maquinarias, equipos e instalaciones, muebles y enseres, 5 para vehículos y 3 para equipo de computación.

Moneda Extranjera - El pasivo en moneda extranjera esta registrado al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1996, en el mercado libre de S/3,634.00 por US\$1.00.

Diferencia en Cambio - Están originadas por ajustes de pasivos denominados en moneda extranjera y son registradas contablemente como reexpresión monetaria.

2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1993	31
1994	25
1995	22
1996	26

3. CUENTAS POR COBRAR

	(sucres en miles)
Comerciales:	
0 a 30 días	2,389,083
31 a 60 días	2,263,564
61 a 90 días	1,821,312
Vencidos	2,810,852
Anticipo de proveedores	588,385
Impuestos retenidos	205,882
Otros	6,167
Provisión para cuentas incobrables	<u>(592,587)</u>
Total	<u>9,492,658</u>

4. INVENTARIOS

	(sucres en miles)
Materia prima	2,636,804
Productos terminados	433,654
Suministros y materiales	620,675
Productos en proceso	<u>26,846</u>
Total	<u><u>3,717,979</u></u>

5. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante 1996 fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Saldo al inicio del año, neto	2,203,211
Adquisiciones	1,362,652
Reexpresión, neto	282,692
Gasto de depreciación	<u>(350,491)</u>
Saldo al fin del año, neto	<u><u>3,498,064</u></u>

6. INVERSIONES PERMANENTES

	Participación	Costo de adquisición (sucres en miles)	Valor patrimonial (sucres en miles)	Valor reexpresado
Camaronera Grupo Granmar:				
Granma S. A.	49%	1,288,451	1,136,949	802,056
Electroquíl S. A.	0.11%	<u>37,932</u>	<u> </u>	<u>57,842</u>
Total		<u><u>1,326,383</u></u>	<u><u>1,136,949</u></u>	<u><u>859,898</u></u>

En 1996, la Compañía no recibió dividendos en efectivo por las Compañías indicadas precedentemente.

7. CUENTAS POR PAGAR

(sucres en miles)

Compañía relacionada, (nota 12)	46,419
Proveedores	811,517
Otras cuentas por pagar	87,524
IVA y retenciones en la fuente	<u>33,938</u>
Total	<u>979,398</u>

Al 31 de diciembre de 1996, cuentas por pagar compañía relacionada no devenga interés y no tiene vencimiento establecido.

8. ACCIONISTA

Al 31 de diciembre de 1996, representa crédito externo registrado en el Banco Central por US\$4.5 millones los cuales devengan intereses a la tasa PRIME más 1.25% de comisión, y son pagaderos a un año plazo

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1996, esta representado por 80,400 acciones comunes de S/10,000 de valor nominal unitario.

10. RESERVAS

(sucres en miles)

Legal	9,110
Revalorización	<u>2,229,064</u>
Total	<u>2,238,174</u>

Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que represente el 50% del Capital pagado. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Revalorización - Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales y su saldo, en el importe que exceda al saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria, puede ser capitalizado.

Reexpresión Monetaria - Como está indicado en la nota 1, el saldo de esta cuenta representa la contrapartida de los ajustes por corrección monetaria y moneda extranjera e incluye lo siguiente:

(sucres en miles)

Diferencia en cambio no realizada	(308,075)
Ajuste activos no monetarios y patrimonio	(280,013)
Total	(588,088)

La diferencia de cambio no realizada originada por el ajuste de pasivos en moneda extranjera correspondiente al año 1996, no se aplicará a resultados en el año de su efectivización y formará parte del saldo de esta cuenta.

El saldo deudor de S/588 millones, puede ser compensado total o parcialmente con la reserva por revalorización.

11. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones del impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado han sido fiscalizadas hasta el año 1994.

12. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas durante 1996, determinadas de común acuerdo entre las partes, incluyen las siguientes:

(sucres en miles)

CUENTAS POR PAGAR:	
Empagran S. A.	46,419
INGRESOS:	
Ventas de balanceado	6,945,207
EGRESOS:	
Gastos por servicios administrativos	657,000
Gastos de mantenimiento	58,629
Intereses	1,204,544

* * * * *