

## PROCUTON S. A. EN CONCORDATO

### ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

---

	(sucres en miles)
INGRESOS	
Ventas	3,129,862
Otros, neto	<u>168,188</u>
Total	<u>3,298,050</u>
COSTO Y GASTO DE OPERACION:	
Costo de ventas	2,347,965
Administración	<u>649,573</u>
Total	<u>2,997,538</u>
UTILIDAD DE OPERACION	300,512
GASTOS FINANCIEROS	<u>1,095,146</u>
PERDIDA	<u>(794,634)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

## PROCUTON S. A. EN CONCORDATO

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

---

	Capital social	Reservas (sucres en miles)	Déficit acumulado
Enero 1, 1998	1,814,314	237,687	1,325
Cambios:			
Pérdida			(794,634)
Reexpresión monetaria	<u>          </u>	<u>749,432</u>	<u>          </u>
Diciembre 31, 1998	<u>1,814,314</u>	<u>987,119</u>	<u>(793,309)</u>

Ver notas a los estados financieros

## PROCUTON S. A. EN CONCORDATO

### ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

---

(sucres en miles)

#### FUENTE DE FONDOS :

Pérdida	(794,634)
Gastos que no afectan el capital de trabajo:	
Depreciación	435,293
Amortización de cargos diferidos	<u>390,094</u>
Total de operaciones	30,753
Caja e inversiones temporales	3,903
Obligaciones a largo plazo	<u>867,941</u>
<b>TOTAL</b>	<b>902,597</b>

#### APLICACIONES DE FONDOS :

Cuentas por cobrar	229,047
Inventarios	263,740
Otros activos corrientes	5,435
Cuentas por pagar	284,233
Cargos diferidos	<u>120,142</u>
<b>TOTAL</b>	<b>902,597</b>

Ver notas a los estados financieros

---

# PROCUTON S. A. EN CONCORDATO

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

### 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida en Ecuador en marzo de 1990 y su actividad principal es la producción y venta de banano. En el año 1995, la Compañía inició el proceso de siembra y cultivo de mango, el cual al 30 de junio de 1999 se encuentra en etapa de desarrollo.

**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 de los principios de contabilidad generalmente aceptados principalmente en lo siguiente:

- Permiten registrar diferencias de cambio en la cuenta reexpresión monetaria en el patrimonio de los accionistas.
- No contemplan en forma integral, el ajuste de los estados financieros para reconocer los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre.

**Corrección monetaria** - El balance general al 31 de diciembre de 1998, 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, nota 3. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el gasto por depreciación de propiedades que se calcula en base al valor reexpresado de tales activos. El balance general al 31 de diciembre de 1998, incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias como sigue:

**Propiedades:** A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1997, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1998.

**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 1998, el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta reserva por revalorización.

**Reexpresión Monetaria:** Esta cuenta registra las contrapartidas de los ajustes a los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de ésta cuenta no está sujeto a reexpresión. A partir del año 1998, de acuerdo con disposiciones legales el saldo de reexpresión monetaria es transferido a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

**Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición.

**Propiedades** - Están registradas al costo reexpresado, nota 6. 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 20 para edificios e instalaciones y obras de infraestructura y 10 para maquinarias y equipos.

Cargos Diferidos - Representan diferencia en cambio originadas por la actualización de pasivos en moneda extranjera y gastos incurridos por la Compañía en años anteriores que serán amortizados en un período de siete años.

Moneda Extranjera - Los pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1998 en el mercado libre de S/6,872 por US\$1.00. Al 30 de junio de 1999 el tipo de cambio fue de S/11,100 por US\$1.00

Hasta 1997 los efectos de diferencia de cambio originada por la actualización de los pasivos en moneda extranjera fueron registrados en la cuenta reexpresión monetaria y a partir del año 1998 fueron registrados en la cuenta cargos diferidos para ser amortizados en el plazo que dure el concordato.

## 2. CONCURSO PREVENTIVO DE ACREEDORES

En abril 17 de 1998, mediante resolución No. 98-2-1-1-0001806 emitida por la Superintendencia de Compañías fue admitido el trámite de Concurso Preventivo de acreedores solicitado por la Compañía, el cual permite lo siguiente :

- La celebración de un acuerdo o concordato con los acreedores de la Compañía, tendientes a facilitar la extinción de las obligaciones de la Compañía, a regular las relaciones entre los mismos y a conservar la empresa.
- La cesación de los pagos de las obligaciones durante el tiempo que duren los trámites para obtener un acuerdo o concordato con las partes.
- La Compañía no podrá ser declarada en quiebra mientras se agoten los trámites de acuerdo o concordato con sus acreedores.
- La capitalización de los pasivos de cualquier acreedor mediante la compensación de crédito.

En el marco de la ley de concurso preventivo de acreedores, la Compañía ha planteado como propuesta de arreglo con sus acreedores lo siguiente :

- Capitalización del 30% de la deuda.
- Refinanciamiento mediante crédito subordinado del 50% de la deuda en dólares americanos, al 12% de interés anual, a 7 años plazo, incluidos 3 años de período de gracia para el pago de capital, crédito cuyo pago será subordinado a la existencia de excedentes de flujos de caja.
- Refinanciamiento del 20% de la deuda, en dólares americanos, al 12% de interés anual, a 7 años plazo, incluidos 3 años de período de gracia para el pago de capital, con amortización del 50% de dicho capital durante el plazo y un pago final del 50% de tal capital.
- Suspensión de todos los procedimientos patrimoniales en contra de la Compañía, cualquiera que sea el estado en que se encuentren.

Al 30 de junio de 1999, no se ha efectuado la reunión de la Junta de Acreedores con los representantes legales de la Compañía para calificar los privilegios de las acreencias y definir acuerdos de pagos de obligaciones durante los siete años que contempla el proceso.

### 3. OPERACIONES

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios.

Durante los últimos tres años, la actividad de la Compañía estuvo afectada por los siguientes factores:

- La caída del precio internacional del banano originado por la crisis económica en los mercados de Asia y Europa.
- En el último año por el fenómeno climático de El Niño, lo cual originó dificultades en la producción y comercialización de la fruta.
- La crisis económica que atraviesa el país que produjo en el año 1998, devaluación e inflación del 55% y 43%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1998, estos factores han afectado significativamente la situación financiera y los resultados de operaciones de la Compañía, originando lo siguiente :

- Pérdida del año 1998 por S/795 millones.
- El registro de diferencias de cambio y gastos originados en años anteriores por S/3,417 millones como cargos diferidos, para ser amortizados durante el período de duración del concordato.
- La falta de provisión de los saldos por cobrar a compañías relacionadas considerados de dudosa recuperación por S/11,477 millones
- La falta de registro de intereses de obligaciones con instituciones bancarias, financieras y proveedores por S/3,270 millones.
- Juicios y demandas en contra de la Compañía por incumplimiento de obligaciones bancarias y financieras, nota 14. Sin embargo, estos juicios han sido suspendidos por Concurso preventivo de acreedores aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los asuntos mencionados precedentemente resultan en dudas sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha, si los accionistas y acreedores no capitalizan la Compañía mediante aportes de efectivo o compensación de acreencias, si la Compañía no obtiene refinanciación de las obligaciones con sus acreedores como esta planteado en el concurso preventivo de acreedores y si no logra obtener operaciones rentables que permitan absorber todos sus costos y gastos operativos.

La administración de la Compañía, considera que la Compañía podrá continuar operando como negocio en marcha con sus operaciones mediante los siguientes planes:

- La admisión al concurso preventivo aprobado por la Superintendencia de Compañías en abril 17 de 1998, nota 2.
- Realizar los trámites para obtener la condonación de los intereses de obligaciones con instituciones bancarias y financieras desde la fecha de presentación al concurso preventivo y hasta la fecha de acuerdo con los acreedores
- Debido a que PROCUTON S. A. EN CONCORDATO forma parte de las diecisiete Compañías que conforman el Grupo Jambelí está previsto la fusión de las compañías, lo cual permitirá mejorar el control, eficiencia y rentabilidad del grupo.
- La generación de flujos de efectivos de PROCUTON S. A. EN CONCORDATO y de Compañías relacionadas que conforman el Grupo Jambelí, que permitirán tener los ingresos de operación necesarios para poder cumplir con la cancelación de las obligaciones durante los años 1999 al 2005, como se indica a continuación:

Años	.. Flujos de Operaciones ..			.. Financiamiento ..		Flujo neto acumulado
	Ingresos	Egresos	Neto	Préstamo	Pago de Obligaciones	
	(en miles de US dólares)					
1999	20,840	(16,327)	4,513		(1,385)	3,127
2000	26,219	(19,148)	10,198		(1,385)	8,813
2001	30,796	(20,290)	19,319		(1,385)	17,934
2002	30,513	(20,147)	28,300		(11,773)	16,527
2003	31,839	(20,246)	28,120		(10,173)	17,947
2004	31,186	(20,179)	28,954		(11,621)	17,333
2005	27,872	(20,047)	25,158	30,000	(54,786)	372

Para propósito de este flujo de efectivo, en el año 2005 se ha considerado la contratación de obligaciones bancarias y financieras por US\$30 millones que permitirán cancelar el saldo de las obligaciones incluidas en el concurso preventivo.

#### 4. 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
1996	26
1997	30
1998	43

## 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1998, representan costos incurridos en el cultivo de las plantaciones de banano.

## 6. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante 1998 fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Saldo al inicio del año, neto	21,187,469
Adiciones	691,746
Gasto de depreciación	(435,293)
Reexpresión monetaria, neta	729,028
Ajustes	<u>(4,809,126)</u>
Saldo al fin del año, neto	<u><u>17,363,824</u></u>

Al 31 de diciembre de 1998, ajustes representa el efecto de disminución en valor de las propiedades de la Compañía de acuerdo al valor de mercado establecido por perito independiente, el cual es asumido es asumido por una Compañía relacionada, nota 12.

## 7. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 1998, representa el ajuste por diferencia cambiario de las obligaciones bancarias y financieras en moneda extranjera por S/1,817 millones y gastos de años anteriores por S/1,600 millones, los cuales serán amortizados en un periodo de 7 años.

## 8. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1998, documentos por pagar representan préstamos por US\$1.4 millones con personas naturales y jurídicas con vencimientos desde 31 hasta 360 días e intereses promedios del 8% al 18% anual.

## 9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

(sucres en miles)

Préstamos sobre firma por US\$3.2 millones con instituciones bancarias y financieras con vencimientos hasta el año 2005 e intereses del 13% al 17% anual	22,131,339
Menos vencimientos corrientes (US\$230,000)	<u>1,580,810</u>
Total	<u><u>20,550,529</u></u>

Al 31 de diciembre de 1998, las obligaciones bancarias y financieras a corto y largo plazo están garantizadas por las propiedades de la Compañía.

Al 30 de junio de 1999, las obligaciones bancarias y financieras a corto y largo plazo se encuentran vencidas desde el año 1997.

## 10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1998, está representado por 1.8 millones de acciones comunes de S/1,000 de valor nominal unitario.

## 11. RESERVAS

(sucres en miles)

Legal	18,464
Revalorización	<u>968,655</u>
Total	<u><u>987,119</u></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 de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio, y su saldo puede ser utilizado para absorber pérdidas.

## 12. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1998, los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas, incluyen lo siguiente:

	(sucres en miles)
CUENTAS POR COBRAR:	
Barcos Pesqueros S. A. Barpesa	11,154,715
Camaronera Itabaca	309,629
Camaronera Arenacsa	<u>12,671</u>
Total	<u>11,477,015</u>

Al 31 de diciembre de 1998, el saldo de cuentas por cobrar a Bancos Pesqueros S. A. Barpesa, incluye los efectos de diferencias de cambio por S/8,386 millones proveniente de obligaciones bancarias y financieras de PROCUTON S. A., EN CONCORDATO los cuales fueron asumidos por Barcos Pesqueros S. A. en razón que las obligaciones bancarias obtenidas por PROCUTON S. A. EN CONCORDATO fueron utilizadas por compañías relacionadas sin que se transfieran los costos financieros a aquellas compañías.

Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía no ha constituido provisión para cuentas incobrables por los saldos por cobrar antes indicados que es requerida en razón de que los activos y el patrimonio de las Compañías relacionadas son insuficiente para poder cubrir sus deudas. Estos saldos no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecido.

## 13. CONTRATOS

**Fideicomiso Mercantil Irrevocable:** En agosto 14 de 1996, la Administración de la Compañía suscribió contrato de fideicomiso mercantil irrevocable con una institución bancaria, beneficiaria del fideicomiso, la cual es uno de los principales acreedores de la Compañía; este contrato contempla la transferencia total de las acciones de la Compañía a la fiduciaria. El plazo de duración de este contrato es de treinta y seis meses, a partir de agosto 1ro. de 1996.

Este contrato se encuentra suspendido por la participación de la Compañía en el concurso preventivo de acreedores aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**Compañías de Servicios:** Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía tiene firmado contrato de prestación de servicios de manejo de personal con la compañía Comercial Generalcorp S. A.

#### 14. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía mantiene demandas en su contra por incumplimientos en el pago de obligaciones, e incluye entre otros aspectos lo siguiente:

- **Juicios de coactiva** - Cuatro procesos judiciales por demandas en contra de la Compañía por parte de una institución bancaria, iniciados en abril de 1997, por S/180 millones.
- **Juicios ejecutivos** - Dos procesos judiciales planteados durante los años de 1997 y 1998 por instituciones bancarias y financieras por US\$780,000.

Al 30 de junio de 1999, estos juicios y demandas se encuentran suspendidos por el concurso preventivo de acreedores aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en abril 17 de 1998.

#### 15. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos de los años de 1995 a 1998 están abiertas para revisión por parte de las autoridades tributarias, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

\* \* \* \* \*