

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
PROCUTON S.A. EN CONCORDATO**

1. He auditado el Balance General adjunto de PROCUTON S.A., al 31 de Diciembre del 2001 y, los correspondientes Estados de Resultados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y los Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a mi auditoria
2. Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas Normas requieren que la auditoria sea diseñada y ejecutada para obtener una certeza razonable de si el Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen a base de pruebas, de la evidencia que soporte 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. Considero que mi auditoria provee una base razonable para mi opinión.
3. La compañía presenta situaciones que a diciembre 31 del 2001, constituyen desviaciones de Normas y Prácticas Contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, identificadas en el desarrollo de mi auditoria a los Estados Financieros.
 - 3.1. A diciembre 31 del 2001, la cuenta Cargos Diferidos incluye diferimiento de pérdidas en cambio por 2.161.113 US Dólares. La cual según disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, Res. # 99-1-3-3-001 de Octubre 21 del 1999. Determina que pueden ser amortizadas hasta en cinco años. Pero la Compañía muestra una deficiencia en amortización acumulada de 431.846 US Dólares a diciembre 31 del 2001.
 - 3.2. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía no registro intereses por las obligaciones mantenidas con las Instituciones Financieras y Bancarias; debido a su propuesta de arreglo de pago planteada dentro del concurso preventivo de acreedores que contempla la condonación de intereses por obligaciones contraídas y, en razón que sus principales acreedores Filanbanco S.A. y Filanbanco Trust and Banking Corp., han indicado que aprobarían esta propuesta previo al cumplimiento de ciertas condiciones. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen que los gastos por intereses deben ser registrados en base al método del devengado en el período que corresponde.

4. En mi opinión, debido a la importancia de los efectos sobre los Estados Financieros adjuntos de los asuntos mencionados en los párrafos 3.1., 3.2, los referidos Estados Financieros no presentan razonablemente la Situación Financiera de PROCUTON S.A.; al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en el Patrimonio de los Accionistas y, el Estado de Flujos de Efectivo por el período terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Guayaquil, 17 de Octubre del 2002

Atentamente,


Econ. Carlos Crespo Vimos
Auditor Externo
SC-RNAE # 124
C.P.A. #10784

PROCUTON S.A. EN CONCORDATO

estado de situación financiera
al 31 de diciembre del 2001
en US dólares

ACTIVOS

Caja y Bancos	7.647.-
Cuentas por Cobrar	58.669.-
Cuentas por Cobrar Cías Relacionadas	16.841.-
Inventarios (Nota #4)	205.301.-
Otros Deudores	7.295.-
Gastos Anticipados	33.740.-
	<u>329.493</u>

FIJOS (Nota #5)

Terrenos	448.986.-
Edificios	225.680.-
Obras de Infraestructura	906.831.-
Maquinarias y Equipos	567.700.-
Muebles y Enseres	15.049.-
Vehículos	9.543.-
Construcciones en curso	449.831.-
Licencias y Programas	12.408.-
Otros Activos	3.006.-
	<u>2.639.034.-</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>(815.063.-)</u>
	<u>1.823.971.-</u>

OTROS ACTIVOS

Cargos Diferidos (Nota #6)	2.161.113.-
Total Activos	<u>4.314.577.-</u>

PASIVOS

CORTO PLAZO

Sobregiros ocasionales	963.-
Cuentas por Pagar Proveedores	70.572.-
Cuentas por Pagar Cías. Relacionadas (Nota #7)	111.778.-
Documentos por Pagar (Nota #8)	1.313.972.-
Porción Corriente Deuda Largo Plazo (Nota #9)	758.897.-
Otros Acreedores	42.654.-
	<u>2.298.836.-</u>

LARGO PLAZO

Documentos por Pagar (Nota #10)	2.382.146.-
Total Pasivos	<u>4.680.982.-</u>

PATRIMONIO

Capital Social	72.573.-
Aportes Futuras Capitalizaciones	342.042.-
Reserva Legal	739.-
Reserva Facultativa	1.595.-
Reserva del Capital (Nota #11)	12.437.-
Pérdida Presente Ejercicio	(795.791.-)
Total Patrimonio	<u>(366.405.-)</u>

Total Pasivos y Patrimonio	<u>4.314.577.-</u>
----------------------------	--------------------

Las Notas adjuntas son parte integral de los Estados Financieros

PROCUTON S.A. EN CONCORDATO
Estado de Resultados
Hasta el 31 de Diciembre del 2001
En US Dólares

INGRESOS	
Ventas	525.127.-
(-) Costo de Producción	<587.136>
Margen Bruto	<u><62.009.-></u>
GASTOS	
Administrativos	<727.423.->
Financieros	<12.554.->
Utilidad (Pérdida) Operativa	<u><739.977.-></u>
	<u><801.986.-></u>
Otros Ingresos (Egresos)	
Otros Ingresos	6.195.-
Utilidad (Pérdida) Antes Reparto e Imp. Renta	<u><795.791.-></u>
(-) 15% Participación Util. Trabajadores	--
Utilidad (Pérdida) Antes Imp. Renta	<u><795.791.-></u>
(-)25% Impuesto Renta Cía	---
Utilidad (Pérdida) Neta	<u><u><795.791.-></u></u>

Las Notas Adjuntas son parte integral de los Estados Financieros

PROCUTON S.A. EN CONCORDATO
Estado de Cambios en Patrimonio de Accionistas
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2001
En US Dólares

CAPITAL SOCIAL

Saldo al inicio y termino del año 72.573.-

APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldos al inicio y termino del año 342.042.-

RESERVA LEGAL

Saldo al inicio y termino del año 739.-

RESERVA FACULTATIVA

Saldo al inicio y termino del año 1.595.-

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al inicio del año 851.202.-

(-) Amortización Pérdidas Ejercicios Anteriores <838.765.->

Saldo a Dic. 31/2001 12.437.-

UTILIDAD (PERDIDA) ACUMULADA

Saldo al Inicio del Año 838.773.-

(-) Amortización con Reserva de Capital <838.765.->

Utilidad (Pérdida) Pte. Ejercicio <795.791.->

Ajuste Presente Ejercicio 8.-

Saldo a Dic. 31/2001 <795.791.->

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Saldo al inicio del año 429.378.-

Utilidad (Pérdida) Pte. Ejercicio <795.791.->

Ajuste Presente Ejercicio 8.-

Saldo a Dic. 31/2001 <366.405.->

PROCUTON S.A. EN CONCORDATO
Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado al 31 de Diciembre del 2001
En US Dòlares

ACTIVIDADES OPERATIVAS

Ingresos (Pérdida) Neta <795.791.->

OTRAS ADICIONES (ORIGENES DE EFECTIVO)

Disminución Ctas. por Cobrar	25.735.-
Disminución Ctas. por Cobrar Cías Relacionadas	187.988.-
Disminución Gtos. Anticipados	3.137.-
Incremento Depreciaciones	117.380.-
Incremento Ctas. por Pagar Proveedores	48.647.-
Incremento Doc. por Pagar	25.640.-
Incremento Otros Acreedores	24.827.-
Incremento Neto Patrimonio	8.-
Disminución Cargos Diferidos	576.422.-
	213.993.-

SUBSTRACCIONES (APLICACIONES) DE EFECTIVO

Disminución Ctas. por Pagar Cías Relacionadas	<61.160.->
Disminución Sobregiros Ocasionales	<148.->
Incremento de Inventarios	<113.822.->
Incremento Otros Deudores	<5.441.->
Disminución Doc. por Pagar Largo Plazo	<13.369.->
	<193.940.->
Flujo Neto de Efectivo Proveniente de las Operaciones	20.053.-

ACTIVIDADES DE INVERSION A LARGO PLAZO

Aumento Activos Fijos	<12.408.->
Aumento Neto en Cuentas Efectivo	7.645.-
Efectivo al Inicio del Año	2.-
Efectivo al Final del Año	7.647.-

**PROCUTON S.A. EN CONCORDATO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

PROCUTON S.A. EN CONCORDATO, es una Compañía constituida en Marzo de 1.990, siendo su actividad principal la producción y venta de banano. Para realizar estas actividades, la Compañía dispone de 291 hectáreas de plantaciones de banano.

Nota #1: POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las Políticas Contables DE la Compañía están basadas en las normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

BASES PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2001, fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad; mostrando la Situación Financiera y Resultados de la Gestión de la Compañía en US Dólares, según lo dispuesto para el Ejercicio Financiero del 2000, en la NEC # 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización".

INGRESOS Y EGRESOS

Los Ingresos generados por la Compañía se originan por la Venta de sus productos. Los Egresos se ocasionan por Costos de Producción, Gastos Operativos y Financieros propios del giro del negocio.

VALUACIÓN DE LA PRODUCCIÓN

Para la obtención del Costo de Producción, la Compañía carga proporcionalmente los costos directos e indirectos de fabricación y, otros insumos al producto final.-

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Están registrados al Costo de Adquisición ajustados de acuerdo a lo dispuesto en la NEC #17, en el Ejercicio Financiero del 2000. los cuales se deprecian de acuerdo con el Método de Línea Recta, en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Obras de Infraestructura	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Otros Activos	10%
Vehículos	20%

La Depreciación acumulada se la mantiene en sus respectivas cuentas hasta el retiro o venta de los Activos y, cualquier Pérdida o Ganancias se registra en los resultados del Ejercicio.

CARGOS DIFERIDOS

Muestran las diferencias en cambio registradas al costo ajustado; originadas por la actualización de Pasivos de Moneda Extranjera de la Compañía.

NOTA #2: CONCURSO PREVENTIVO DE ACREEDORES

En Abril 17 de 1998, mediante resolución No. 98-2-1-1-001806 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador fue admitido el trámite de concurso preventivo de acreedores solicitado por la Compañía; el cual permite entre los puntos más relevantes lo siguiente:

- a) Celebración de un acuerdo o concordado entre la compañía y sus acreedores.
- b) La cesación de pago de obligaciones de la Compañía con los acreedores mientras que se perfeccione el acuerdo o concordado entre las partes.
- c) No se podrá declarar en quiebra a la Compañía Durante el tiempo que duren los trámites del acuerdo o concordado con sus acreedores.

En el marco de la Ley de concurso preventivo de acreedores, la Compañía PROCUTON S.A. ha planteado como propuesta de arreglo con sus acreedores lo siguiente:

- a) Celebración de un fideicomiso de pago y administración de los Flujos provenientes de las actividades productivas de PROCUTON S.A.
- b) Constitución de un fideicomiso de garantía por cada acreedor que, tengan garantías prendarias e hipotecarias.
- c) Consolidación de la deuda y refinanciamiento de las acreencias de PROCUTON S.A. a un plazo de 7 años con un Ballon Payment al final por el saldo; la tasa propuesta es la Libor y, los pagos se harán en dividendos semestrales.
- d) Constituido el fideicomiso y, de presentarse disponibilidades de fondos, la administración podrá entregar a los acreedores a prorrata de sus acreencias abonos en plazos menores, los cuales serán imputables al dividendo semestral pactado.
- e) Condonación de los intereses de PROCUTON S.A., por las obligaciones contraídas con sus acreedores.

La compañía firmó un acuerdo con sus principales acreedores, Filanbanco S.A. y Filanbanco Trust and Banking Corp., en el cual se plantea principalmente la condonación de los intereses de las obligaciones d la Compañía. Sujeta la aceptación de esta propuesta. A que, las demás Instituciones del Sistema Financiero.

Que son acreedores de la Compañía; también los condonen.

En abril 6 del 2001, mediante notificación emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, fue diferida la fecha de aprobación del concurso preventivo de acreedores.

NOTA #3 OPERATIVIDAD DE LA COMPAÑÍA

Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la compañía continuará operando como negocio en marcha; criterio que prevee la realización de activos y cancelación de los pasivos dentro del curso normal de los negocios.

La crisis económica por la que aún atraviesa el país, hacen dificultosa la posición de la compañía para continuar operando como negocio en marcha por lo que, es recomendable agilizar la total aplicación del acuerdo o concordato con sus acreedores; así como también lograr operaciones más rentables a fin de absorber sus costos y gastos operativos, y poder mostrar márgenes razonables de utilidad.

NOTA # 4 INVENTARIOS

Los inventarios propiedad de la Compañía, por 205.301 US dólares lo constituyen productos en procesos de banano y mango como sigue:

INVENTARIOS
a diciembre 31 del 2001
en US Dólares

Rubros	Montos
1.- Productos Proceso Banano	173.590.-
2.- Productos Proceso Mango	31.711
	<u>205.301.-</u>

NOTA #5 ACTIVOS FIJOS

Las variaciones de los activos fijos durante el ejercicio financiero del 2001, es como se muestra a continuación.

**ACTIVOS FIJOS
A DICIEMBRE 31 DEL 2001
EN US DOLARES**

ACTIVOS	Saldo a Dic. 31/2000	Aumentos (Disminuciones)	Saldo a Dic. 31/01
1. Terrenos	448.986.-	--0--	448.986.-
2. Edificios	225.680.-	--0--	225.680.-
3. Obras de Infraestructura	906.831.-	--0--	906.831.-
4. Maquinarias y Equipos	567.700.-	--0--	567.700.-
5. Muebles y Enseres	15.049.-	--0--	15.049.-
6. Vehículos	9.543.-	--0--	9.543.-
7. Construcciones en curso	449.831.-	--0--	449.831.-
8. Licencias y Programas	--0--	12.408.-	12.408.-
9. Otros Activos	3.006.-	--0--	3.006.-
	<u>2.626.626.-</u>	<u>12.408</u>	<u>2.639.034.-</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u><697.683.-></u>	<u><117.380.-></u>	<u>(815.063.-)</u>
	<u>1.928.943.-</u>	<u><104.972.-></u>	<u>1.823.971.-</u>

NOTA #6: CARGOS DIFERIDOS

Su variación entre Dic. 31/2000 y Dic. 31/2001, es del siguiente orden:

**CARGOS DIFERIDOS
a diciembre 31 del 2001
en US dólares**

Rubros	Monto
Diferencia en cambio (ejercicio del 2000)	2.882.111.-
(-) Amortización (ejercicio del 2000)	<u>144.576.-</u>
Saldo a dic. 31/2000	2.737.535.-
(-) Amortización (Ejercicio del 2001)	<u>576.422.-</u>
Saldo a dic. 31/2001	<u>2.161.113</u>

La Compañía según disposición legales en vigencia; puede amortizar hasta en cinco años sus pérdidas en cambio, visto lo cual y, considerando el saldo del ejercicio del 2000 (antes amortización). La compañía tiene una deficiencia de amortización acumulada de 431.846.- US dólares hasta dic. 1/2001.

NOTA #7: CUENTA POR PAGAR COMPAÑÍA RELACIONADAS

Registra los montos pendientes de cancelación a compañías relacionadas a diciembre 31 del 2001 por 111.778 US dólares. Estas acreencias no generan intereses y no tienen plazo de vencimiento. Su estructura es como sigue.

CUENTAS POR PAGAR CIAS. RELACIONADAS
al 31 de Diciembre del 2001
en US dólares

Acreedores	Monto
1. CORDAPE S.A.	29.755.-
2. MITAPRON S.A.	75.575.-
3. SEMBREX	4.114.-
4. FACIPELSA	2.334.-
	<u>111.778.-</u>

NOTA #8: DOCUMENTOS POR PAGAR

El saldo de 1.313.972.- US dólares a Dic. 31/2001, corresponde obligaciones de la compañía a corto plazo; estructurado como se muestra a continuación:

DOCUMENTOS POR PAGAR
al 31 de Diciembre del 2001
en US dólares

Acreedores	Monto
1. DOROTHY DE VIVAR	290.137.-
2. JOSE VELEZ	284.497.-
3. ESTÁNDAR FRUIT Co.	220.434.-
4. QUICORNAC	175.936.-
5. LIGIA DE BERRY	100.000.-
6. HARRY MAWYIN	96.000.-
7. SILVIA JURADO	67.850.-
8. OTROS ACREEDORES	79.118.-
	<u>1.313.972.-</u>

NOTA #9: PORCIÓN CORRIENTE DEUDA LARGO PLAZO

Registra los valores que de acuerdo a sus vencimientos se van transfiriendo del largo al corto plazo. Su estructura a dic. 31/2001; es como sigue.

PORCION CORRIENTE DEUDA LARGO PLAZO
al 31 de Diciembre del 2001
en US dólares

Acreedores	Monto
1. BANCO FINAGRO	399.593.-
2. BANCO DEL PACIFICO	231.715.-
3. BANCO DEL AUSTRO	66.555.-
4. BANCO DEL TUNGURAHUA	40.732.-
5. BANCO FINEC	16.071.-
6. SOUTHERM BANK AND TRUST COMPANY	3.810.-
7. BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	421.-
	<u>758.897.-</u>

Estos préstamos sobre firmas a instrucciones bancarias y financieras, devengan intereses promedios del 8% al 18% anual. Al 31 de diciembre del 2001 estas obligaciones se encuentran vencidas desde el año 1998.

NOTA #10: DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Su monto por 2.382.146.- US dólares; corresponden a préstamos sobre firmas con instituciones bancarias y financieras que devengan intereses promedios del 13% al 17% anual, los cuales están garantizados por las propiedades de la compañía. Su estructura a dic.31/2001, es la siguiente:

DOCUMENTOS POR PAGAR - LARGO PLAZO al 31 de Diciembre del 2001 en US dólares

Acreedores	Monto
1. BANCO DEL AUSTRO	865.215.-
2. BANCO DEL TUNGURAHUA	707.568.-
3. MYER BUSINESS LTD. (1)	519.231.-
4. BANCO FINEC	111.067.-
5. BANCO FINAGRO	103.416.-
6. SOUTHERM BANK AND TRUST COMPANY	49.524.-
7. BANCO CENTRAL DEL ECUADOR	14.125.-
8. BCO. DEL PACIFICO	12.000.-
	<u>2.382.146.-</u>

(1) Este acreedor reemplazó al Filanbanco por transferencia de la acreencia a INTRAL PANAMA S.A.. luego esta compañía a su vez la transfiere a MYER BUSINESS LTD.; mediante la cesión de derechos elevada a escritura el 13 de diciembre del 2001, en la notaría Vigésima Séptima del Cantón Guayaquil de la Dra. Katia Murrieta Wong. Este procedimiento de cesión fue aceptada según consta en el mencionado documento del PROCUTON S.A.

la exigibilidad de MYER BUSINESS LTD. Ascende a los 447.400.- US dólares y la transferencia que realizó la compañía de FILANBANCO a MYER fue de 519.231 US dólares, que era el valor que constaba en su registros contables.

NOTA #11: RESERVA DE CAPITAL

Según RES. # 01. Q. ICI.017, de la Superintendencia de Compañías de Dic. 19/2001 (R.O. #483 de dic. 28/2001); en su Art. 2; se determina que puede absorberse perdidas acumuladas y, las del último ejercicio económico con el saldo acreedor de la cuenta Reserva de Capital. Al acogerse la compañía a la antedicha resolución, la cuenta Reserva de Capital a Dic.31/2001; quedo estructurada como sigue:

RESERVA DE CAPITAL
a diciembre 31 del 2001
en US dólares

Saldo a dic. 31/2000	851.202
(-)Amortización perdidas ejercicios anteriores	<u>(838.765)</u>
Saldo a dic. 31/2001	<u><u>12.437</u></u>

NOTA #12: IMPUESTOS DE LA COMPAÑÍA

Están abiertas para revisión, las declaraciones de impuestos de la compañía por los años 1997 a 2001, por parte de las autoridades tributarias. Sobre las mismas podrían existir diferencia de criterio en cuanto al tratamiento dado a ingresos y egresos.

EVENTOS SUBSECUENTES

El país mantiene una recesión económica , motivada por el deterioro de los principales sectores productivos del país; lo que aunado al proceso electoral, hace que no sea posible establecer integralmente los efectos de estas situaciones sobre la evolución futura de la Economía Nacional, y las consecuencias sobre la ya deteriorada posición económica y financiera de la compañía, y los resultados de sus operaciones futuras.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A los Accionistas y Junta de Directores
De PROCUTON S.A., EN CONCORDATO:*

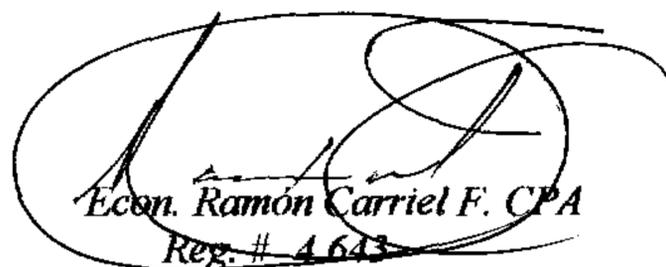
1. Hemos auditado el Balance General de PROCUTON S.A., EN CONCORDATO, del período del 1 de Agosto al 31 de Enero del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de cambio en la posición financiera, por el período de 1 de Agosto al 31 de Enero del 2001. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía . Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros, basada en nuestra auditoria .
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes . Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas contables 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 auditoria provee una base razonable para nuestra opinión .
3. Las siguientes situaciones constituyen desviaciones de normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, identificadas en el desarrollo de nuestra auditoria de los estados financieros adjuntos :
 - 3.1 Al 31 de enero del 2001, los estados financieros de la Compañía presentan saldo de cuenta por cobrar a compañías relacionada consideradas de dudosa recuperación, sobre el cual no ha constituido provisión requerida por USD \$ 210,296.20. Las normas y prácticas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador establecen que las cuentas por cobrar sean reflejadas en los estados financieros a su valor de realización y los efectos sean registrados en los resultados del período .
 - 3.2 Al 31 de enero del 2001, la Compañía no registra intereses de obligaciones con instituciones bancarias y financieras debido a que tienen una propuesta de arreglo de pago planteada por la compañía en el concurso preventivo de acreedores que contempla la condonación de intereses por las obligaciones contraídas con los acreedores .

Aunque las normas y prácticas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías, establecen que los gastos por intereses sean registrados en base al método devengado .

- 4. En nuestra opinión, por la importancia de los efectos sobre los estados financieros adjuntos mencionados en el párrafo 3.1 y 3.2, los estados financieros no presentan razonablemente la situación financiera de PROCUTON S.A. EN CONCORDATO al 31 de Enero del 2001 , de acuerdo a normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador .*
- 5. Los estados financieros adjuntos están presentados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
Estas disposiciones difieren en ciertos aspectos de las normas ecuatorianas de contabilidad principalmente con referencia al párrafo 3.1 y 3.2 .*
- 6. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, lo cual es necesario el acuerdo o concordato entre accionistas y acreedores como lo esta planteando en el concurso preventivo de acreedores . Si no se da ese acuerdo la compañía no podrá continuar como negocio en marcha y tendrá graves problemas económicos y financieros . Aunque la administración tiene nuevas estrategias para superar la crisis en los siguientes periodos .*

SC-RNAE # 231

Julio 2 2001


Econ. Ramón Carriel F. CPA
Reg. # 4.643

PROCUTON S.A. EN CONCORDATO
BALANCE GENERAL DEL 1 DE AGOSTO AL 31 DE ENERO DEL 2001
 (expresado en dólares U. S.)

ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Bancos	10 \$	1.779,40
Cuentas por Cobrar Clientes	11	87.882,67
Cuentas por Cobrar Relacionadas	11	210.296,20
Otras Cuentas por Cobrar	12	41.165,47
Inventarios	12	8.154,31
Cultivos en Proceso	13	106.012,13
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		\$ 455.290,18
ACTIVO FIJO		
Terrenos	13 \$	448.985,75
Construcciones en Proceso		449.831,03
Edificios e Instalaciones		225.679,97
Maquinarias y Equipos		567.700,23
Muebles y Enseres		15.048,94
Vehículos		9.542,94
Otros Activos		3.006,23
Infraestructura		906.831,22
(-)Depreciación Acumulada		-707.446,86
TOTAL DE ACTIVO FIJO		1.919.179,45
ACTIVO DIFERIDO		
Gastos Diferidos	14 \$	57.725,98
Reexpresión Monetaria Diferida		2.632.819,92
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		2.690.545,90
TOTAL DEL ACTIVO		\$ 5.065.015,53

Ver notas explicativas anexas a los estados financieros

PROCUTON S.A. EN CONCORDATO
BALANCE GENERAL DEL 1 DE AGOSTO AL 31 DE ENERO DEL 2001
 (expresado en dólares U . S)

PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Bancos	10	1.111,43
Cuentas por Pagar Relacionadas	14 \$	196.035,21
Ctas. por Pagar Proveedores	15	42.873,87
Otras Ctas. por Pagar		5.027,15
Impuestos Retenidos por Pagar		1.114,05
Porción de Deuda de Largo Plazo		290.709,72
TOTAL PASIVO CORRIENTE		\$ 536.871,43
PASIVO NO CORRIENTE		
Ctas. Dctos por Pagar	16	1.653,25
Ctas. Dcos por Pagar Bancos		9.176,69
Ctas. Dctos por Pagar Financieras		4.136.176,65
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		4.147.006,59
TOTAL DEL PASIVO		\$ 4.683.878,02
PATRIMONIO		
Capital Social	17 \$	72.572,56
Aporte de Accionistas		342.042,14
Reserva Legal		738,58
Reserva Facultativa		1.594,77
Reserva por Reval/ Patrimonio		54.447,70
Reexpresión Monetaria		796.753,90
Pérdida de Años Anteriores		-838.817,62
Utilidad al 31 de Julio del 2000		286.921,94
Perdida del 1 de Agosto al 31 de Enero 2001		-335.116,46
TOTAL DEL PATRIMONIO		\$ 381.137,51
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 5.065.015,53

Ver notas explicativas anexas a los estados financieros

PROCUTON S.A. EN CONCORDATO
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
1 DE AGOSTO DEL 2000 AL 31 DE ENERO DEL 2001
 (expresado en dólares U . S)

INGRESOS		
Ventas en el País	\$ 241.886,15	
(-) Costo de Ventas	208.743,31	
UTILIDAD BRUTA		\$ 33.142,84
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Administrativos	\$ 65.979,40	
Gastos Financieros	18.412,22	
Egresos no Operacionales	295.930,28	
TOTAL DE GASTOS		\$ 380.321,90
OTROS INGRESOS		
(-) Otros Ingresos		12.062,60
PERDIDA DEL PERIODO		\$ -335.116,46
DEL 1 DE AGOSTO AL 31 DE ENERO DEL 2001		

Ver notas explicativas anexas a los estados financieros

PROCUTON S.A. EN CONCORDATO
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 AL 31 DE ENERO DEL 2001
(expresado en U. S. dólares)

INGRESOS		
Ventas en el País	\$	30.432,30
(-) Costo de Ventas		16.850,48
PERDIDA BRUTA		\$ 13.581,82
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos Administrativos	\$	16.452,39
Gastos Financieros		2.918,35
Egresos no Operacionales		47.270,23
TOTAL DE GASTOS		\$ 66.640,97
OTROS INGRESOS		
(-) Otros Ingresos		4.811,87
PERDIDA EN OPERACIÓN		\$ -48.247,28

Ver notas explicativas anexas a los estados financieros

PROCURON S.A. EN CONCORDATO
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE ENERO DEL 2001
 (expresado en dólares U. S.)

CONCEPTO	CAPITAL PAGADO	APORTE ACCIONTS	REEXP. MONET.	RESERVA REV/PATRIM	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	PERD/ACUM AÑO/ANT.	UTILIDAD I PERIODO	PERDIDA II PERIODO	TOTAL
Saldo al 31 de Julio del 2000	72.572,56	136.057,20	784.243,25	54.447,71	738,58	1.594,77	-235.370,86	-621.787,25		192.495,96
Cambio :		205.984,94	12.510,65				-603.446,76	928.787,06		543.835,89
Ajuste en el período								-20.077,87		-20.077,87
Pérdida 31 de Enero del 2001									-335.116,46	-335.116,46
Saldo 31 de Enero del 2001	72.572,56	342.042,14	796.753,90	54.447,71	738,58	1.594,77	-838.817,62	286.921,94	-335.116,46	381.137,52

Ver notas explicativas anexas a los estados financieros

PROCUTON S.A. EN CONCORDATO
ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL PERIODO DEL 1 DE AGOSTO AL 31 DE ENERO DEL 2001
 (expresado en dólares U . S)

PERDIDA NETA		\$	-335.116,46
FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO :			
<i>Gastos que no afectan al capital de trabajo :</i>			
Depreciación	\$	55.293,69	
Cargos Diferidos		525.783,55	\$
TOTAL DE OPERACIONES			245.960,78
Cambio en activos y pasivos :			
Bancos	\$	467,02	
Dismutación de Activo		27.931,04	
Aumento de Cuentas por Pagar		446.631,55	475.029,61
TOTAL DE FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO			720.990,39
APLICACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO :			
Aumento de Inventario		41.030,89	
Aumento de Cuentas por Cobrar	\$	274.930,46	
Disminución de Patrimonio		405.029,04	
TOTAL DE APLICACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO			720.990,39

Ver notas explicativas anexas

PROCUTON S.A., EN CONCORDATO

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO DEL 1 DE AGOSTO AL 31 DE ENERO DEL 2001**

(Expresado en U.S. dólares americanos)

1. Constitución y Objetos de la Empresa .

La compañía Procuton S.A. EN CONCORDATO se constituyó en la ciudad de Guayaquil República del Ecuador, en Marzo de 1990 .

El objetivo principal es la Producción y Venta de Banano y Mango .

2. Resumen de los principios y políticas contables adoptadas por la compañía .

1. Los Estados Financieros anexos han sido preparados de acuerdo a los principios contables generalmente aceptados en el Ecuador y las disposiciones legales prescritas o permitidas por la Superintendencia de Compañías .

2. Los Estados Financieros de la compañía han sido preparados sobre bases del movimiento histórico de conformidad con las disposiciones legales vigentes de nuestro país.

3. Concurso preventivo a acreedores

En Junio 3 de 1998, mediante Resolución No. 98-2-1-1-0002613 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador fue emitido 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 PROCUTON S.A., EN CONCORDATO y de dieciséis compañías que conforman el Grupo Jambeli, 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 .

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

- ❖ *Celebración de un Fideicomiso de Administración y Pago, que se dedicará a la administración de los flujos provenientes de las actividades productivas de PROCUTON S.A., EN CONCORDATO y de dieciséis compañías que conforman el Grupo Jambeli .*
- ❖ *Constitución de un Fideicomiso de Garantía por cada acreedor que tenga garantías hipotecarias y prendarias .*
- ❖ *Consolidación de la deuda de PROCUTON S.A., EN CONCORDATO y de dieciséis que conforman el Grupo Jambeli y el refinanciamiento de la deuda a 7 años plazo con un ballon payment al final, por el saldo. La tasa propuesta es la libor y los pagos se harán en dividendos semestrales. Sin embargo, constituido el fideicomiso y, de haber disponibilidad de fondos, la administradora deberá entregar a los acreedores, a prorrata de sus acreencias, abonos mensuales, trimestrales o cuatrimestrales que se imputarán al dividendo semestral .*
- ❖ *Condonación de los intereses que mantienen las compañías por las obligaciones contraídas con los acreedores .*

La compañía firmó un acuerdo con sus principales acreedores Filanbanco S.A., y Filanbanco Trust and Banking Corp., en el cual establecieron entre otros aspectos, principalmente la condonación de los intereses de las obligaciones, siempre que sea aceptada por las otras entidades del sistema financiero que son acreedores de la compañía .

En abril 6 del 2001, mediante notificación emitida por la Superintendencia de Compañía del Ecuador fue diferida la fecha de aprobación del Concurso Preventivo de Acreedores hasta mayo 22 del 2001 .

4. 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 .

La situación financiera y política que atraviesa el país producto de una recesión económica en las cuales ha afectado a la mayoría de las empresas ecuatorianas y principalmente a las empresas productoras y generadoras de recursos y a consecuencia de estos fenómenos PROCUTON S.A., EN CONCORDATO, también fue afectada y además durante el 2000 este sector fue afectado por las

ventas de banano en la zona de Europa y otros mercados internacionales que el precio del banano a existido conflicto en el mercadeo de los mismos .

A consecuencia de estos fenómenos la empresa no cumplió con los objetivos y metas que tenía planificado .

No se han registrado los intereses por las obligaciones con Instituciones Bancarias, Financieras debido a la respuesta del concurso preventivo de acreedores. La empresa debe tener una gran habilidad tanto económica como financiera para que siga operando como negocio en marcha y se debe acelerar los tramites del concurso preventivo de acreedores .

La empresa en el segundo periodo a presentado los siguientes fenómenos económicos y financieros :

→ *En el periodo de agosto a enero del 2001 ha registrado una pérdida de US \$ 335,116.46*

→ *Presenta una disminución del Patrimonio de US \$ 405,029.04 en comparación con el primer periodo .*

→ *La empresa al 31 de enero del 2001 tiene una deficiencia en capital de trabajo con un valor de US \$ 81,581.23*

5. Bancos.

La empresa tiene saldos en los siguientes bancos de la ciudad .

BANCOS	
(dólares americanos)	
FILANBANCO	\$ 1.777,43
PACIFICO	1,97
FILANBANCO	-290,33
PICHINCHA	-821,10
TOTAL	\$ 667,97

6. Cuentas por Cobrar Relacionadas .

Esta cuenta esta afectando significativamente al estado financiero y que es de dudosa recuperación por que son empresas relacionadas con el grupo, no se han realizados las provisiones y no han cobrado los intereses respectivos . No tienen fecha de vencimiento .

Cuentas por Cobrar Relacionadas	
(dólares americanos)	
SEMBREX	\$ 55,06
ITABACA	4.465,23
ARENACSA	8.705,81
INDUSTRIA PEŞQ. JAMBELI	5.347,95
LITOPESCA	16,36
MOLUSPAC	17,53
ARMAGUSA	64,49
BARPESA	191.623,77
TOTAL	\$ 210.296,20

7. Cuentas por Cobrar Clientes .

Son cuentas por cobrar a clientes por las ventas de producto .

Cuentas por Cobrar Clientes	
(dólares americanos)	
STÁNDAR FRUIT	\$ -148,70
BANANERA NOBOA	1.122,15
COSTA TRADE	4.059,72
BRESSON S.A.	82.849,50
TOTAL	\$ 87.882,67

8. Otras Cuentas Por Cobrar .

Son valores que la empresa tiene que cobrar a terceros e instituciones .

OTRAS CUENTAS POR COBRAR	
(dólares americanos)	
VARIOS DEUDORES	\$ 2.503,04
ANTICIPOS A NOMINAS	1.446,54
ANTICIPO A CONTRATISTAS	92,36
SEGUROS	9.085,01
IMPUESTOS RETENIDOS	1.348,28
ANTICIPO A LA RENTA	16.813,68
OTROS	9.876,56
TOTAL	\$ 41.165,47

9. Inventarios .

Al costo de adquisición incurrido en la última cosecha .

INVENTARIOS	
(dólares americanos)	
INVENTARIO DE BANANO	\$ 3.983,41
INVENTARIO DE MANGO	4.170,90
TOTAL	\$ 8.154,31

10. Cultivos en Proceso .

Insumos que se han cargado para la producción en las siguientes haciendas .

CULTIVOS EN PROCESO	
(dólares americanos)	
HCDA. MA. CRISTINA	\$ 24.622,13
HCDA. SANTA ANA	25.267,60
HCDA. MA. AUXILIADORA	41.035,70
HCDA. MA. ISABEL	15.086,70
TOTAL	\$ 106.012,13

11. Propiedades .

Están registradas al costo expresado y es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 años para maquinarias, muebles y enseres e instalación y 5 años para vehículos y equipos de computación .

PROPIEDADES Y EQUIPOS	
(dólares americanos)	
TERRENOS	\$ 448.985,75
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	449.831,03
EDIFICIOS	225.679,97
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	567.700,23
MUEBLES Y ENSERES	15.048,94
VEHICULOS	9.542,94
OTROS ACTIVOS	3.006,23
INFRAESTRUCTURA	906.831,22
(-)DEPRECIACION ACUMULADA	-707.446,86
TOTAL	\$ 1.919.179,45

12. Cargos diferidos

En estas cuentas en el segundo periodo han efectuado asientos de ajuste contra la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación y Pérdidas de años anteriores.

CARGOS DIFERIDOS	
(dólares americanos)	
GASTOS DIFERIDOS	\$ 57.725,98
REEXPRESION MONETARIA DIFERIDA	2.632.819,92
TOTAL	\$ 2.690.545,90

13. Cuentas por Pagar Relacionadas .

La empresa tiene compromisos por pagar a empresas relacionadas con el grupo que son las siguientes . No se han calculado los respectivos intereses y no tienen plazos de vencimiento .

CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	
(dólares americanos)	
MITAPRON	\$ 92.722,12
FACIPECSA	50.499,49
COMERCIAL GENERALCORP S.A.	11.623,65
CORDAPE	12.598,67
ZILETI	12.241,24
INPELSA	16.350,04
TOTAL	\$ 196.035,21

14. Cuentas por Pagar Proveedores

La empresa tiene que pagar con terceras personas e instituciones .

CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	
(dólares americanos)	
VARIOS PROVEEDORES E INSTITUCIONES	\$ 42.873,87
TOTAL	\$ 42.873,87

15. Otras Cuentas por Pagar

La empresa tiene contratos con algunas compañías de seguro cubriendo ciertos activos de la empresa .

OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
(dólares americanos)	
SEGUROS LA UNION	\$ 674,15
SEGUROS ROCAFUERTE	4.353,00
TOTAL	\$ 5.027,15

16. Impuestos por Pagar

La declaración de impuesto por los respectivos años están en proceso de revisión de las autoridades tributarias por las cuales podrían existir diferencias de criterio.

IMPUESTOS RETENIDOS POR PAGAR	
(dólares americanos)	
RETENCIONES POR PAGAR	\$ 1.114,05
TOTAL	\$ 1.114,05

17. Pasivos de Largo Plazo

Los préstamos están con vencimiento hasta el año 2005 con interés fluctuante del 15% al 17% anual y no se han calculados los intereses respectivos .

CTAS / DCTOS POR PAGAR DE LARGO PLAZO	
	(dólares americanos)
BANCO CENTRAL	\$ 5.462,40
JOAO CORREIRA DA SILVA	3.714,29
DOROTY DE VIVAR	269.412,58
TERESA TRUJILLO	46.428,57
JOSE VELEZ	264.175,37
MARIA HIDALGO	7.094,41
SILVIA JURADO	63.003,24
HARRY MAWYN	89.142,86
LIGIA DE BERRY	92.857,14
STÁNDAR FRUIT	208.240,40
QUICORNAC	163.368,90
BANCO DEL TUNGURAHUA	529.518,79
BANCO CONTINENTAL	222.858,06
FILANBANCO	416.272,09
FINEC	208.928,57
SOUTHERN BANK	49.524,43
BANCO DEL AUSTRO	865.214,90
FINAGRO	294.585,82
INTERESES POR PAGAR	345.550,51
COMERCIAL GENERAL CORP	1.653,26
TOTAL	\$ 4.147.006,59

18. Patrimonio

El capital Social esta representado por US \$ 72,572.56 en acciones en valor nominal.

El patrimonio en este periodo ha tenido una disminución significativamente de US \$ 405,029.04 por ajuste que efectuaron en esta cuenta.

PATRIMONIO	
(dólares americanos)	
Capital Social	\$ 72.572,56
Aporte para Futuro Aumento de Capital	342.042,14
Reserva Legal	738,58
Reserva Facultativa	1.594,77
Reserva por Revalorización de Patrimonio	54.447,70
Reexpresión Monetaria	796.753,90
Pérdida de años anteriores	-838.817,62
Utilidad al 31 de Julio del 2000	286.921,94
Pérdida del 1 de Agosto al 31 de Enero del 2001	-335.116,46
TOTAL	\$ 381.137,51

19. Para nuestro análisis se realizo dos Balances de Perdidas y Ganancias uno comprendido del periodo de Agosto a Enero y otro correspondiente a Enero del 2001.