

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
de Pracmax S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Pracmax S.A. que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en [www.deloitte.com/ec/conozcanos](http://www.deloitte.com/ec/conozcanos) la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

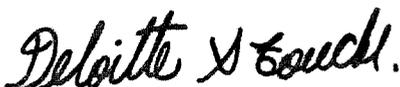
## Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Pracmax S.A. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF.

## Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión con salvedades, el 7 de septiembre del 2011 y 31 de marzo 2011, respectivamente, debido a que no nos fue posible obtener la confirmación del saldo de la cuenta por cobrar a ex- accionista por US\$1 millón. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.
- Tal como se explica con más detalle en la Nota 2, Pracmax S. A. es una subsidiaria de Grupo Azucarero EQ2 S. A., razón por la cual, los estados financieros adjuntos están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo a NIIF y sobre los cuales se emite un informe de auditoría por separado.



Guayaquil, Junio 15, 2012  
SC-RNAE 019



Jaime Castro H.  
Socio  
Registro # 0.7503

**PRACMAX S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>Diciembre 31,</u></b> <b><u>2011</u></b>	<b><u>Diciembre 31,</u></b> <b><u>2010</u></b> <b>(U.S. dólares)</b>	<b><u>Enero 1,</u></b> <b><u>2010</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y bancos		21,486		438
Cuentas por cobrar	4,10	5,631,687	5,012,651	3,864,799
Impuestos corrientes	7	<u>187,329</u>	<u>205,050</u>	<u>205,050</u>
Total activos corrientes		<u>5,840,502</u>	<u>5,217,701</u>	<u>4,070,287</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Maquinarias, vehículos y equipos	5	4,897,404	5,254,705	5,616,007
Impuestos diferidos	7	468,005	724,155	980,305
Otros activos			<u>3,207</u>	<u>6,414</u>
Total activos no corrientes		<u>5,365,409</u>	<u>5,982,067</u>	<u>6,602,726</u>
TOTAL		<u>11,205,911</u>	<u>11,199,768</u>	<u>10,673,013</u>

Ver notas a los estados financieros

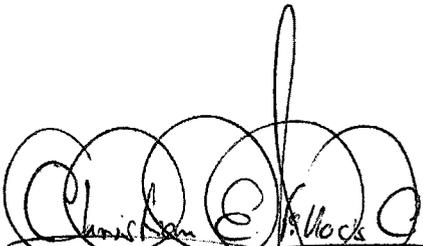
---



---

Dr. Roberto Foulkes  
Gerente General

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>Diciembre 31,</u></b> <b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b> <b>(U.S. dólares)</b>	<b><u>Enero 1,</u></b> <b><u>2010</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Cuentas por pagar	6	11,204	130,255	129,703
Participación a trabajadores		56,431		579
Impuestos corrientes	7	21,878	4,642	1
Obligaciones acumuladas		<u>5,130</u>		
Total pasivos corrientes		<u>94,643</u>	<u>134,897</u>	<u>130,283</u>
<b>PATRIMONIO:</b>				
Capital social	8	14,091,666	14,091,666	14,091,666
Aporte para futura capitalización		73,693		
Reserva legal		59	59	59
Déficit acumulado		<u>(3,054,150)</u>	<u>(3,026,854)</u>	<u>(3,548,995)</u>
Total patrimonio		<u>11,111,268</u>	<u>11,064,871</u>	<u>10,542,730</u>
<b>TOTAL</b>		<u>11,205,911</u>	<u>11,199,768</u>	<u>10,673,013</u>

  
 CBA. Christian Villacís  
 Contador

**PRACMAX S.A.**

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

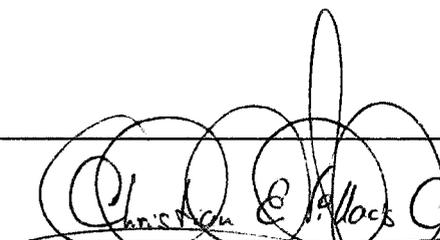
	<u>Notas</u>	<u>2011</u> <u>(U.S. dólares)</u>	<u>2010</u>
INGRESOS	10,11	1,586,831	1,583,118
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	9	(537,395)	(422,514)
OTROS GASTOS, NETO	9	<u>(729,662)</u>	<u>(292,210)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		319,774	868,394
Menos gasto por impuesto a la renta:	7		
Corriente		88,772	90,103
Diferido		<u>256,150</u>	<u>256,150</u>
Total		344,922	346,253
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(25,148)</u>	<u>522,141</u>

Ver notas a los estados financieros



---

Dr. Roberto Foulkes  
Gerente General



---

CBA Christian Villacís  
Contador

**PRACMAX S.A.**

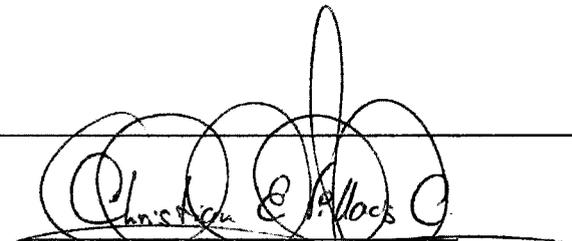
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para futura Capitalización</u>	<u>Reservas Legal</u> ... (U.S. dólares)...	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2010	14,091,666		59	(3,548,995)	10,542,730
Utilidad	_____	_____	—	<u>522,141</u>	<u>522,141</u>
DICIEMBRE 31, 2010	14,091,666		59	(3,026,854)	11,064,871
Pérdida				(25,148)	(25,148)
Dividendos pagados, nota 8				(2,148)	(2,148)
Capitalización, nota 6	_____	<u>73,693</u>	—	_____	<u>73,693</u>
DICIEMBRE 31, 2011	<u>14,091,666</u>	<u>73,693</u>	<u>59</u>	<u>(3,054,150)</u>	<u>11,111,268</u>

Ver notas a los estados financieros



Dr. Roberto Foulkes  
Gerente General



CBA Christian Villacis  
Contador

**PRACMAX S.A.**

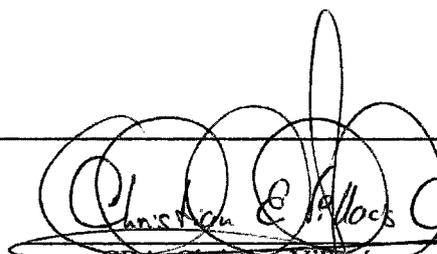
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	<b>(U.S. dólares)</b>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (PARA) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de compañías relacionadas	286,674	137,627
Pagado a proveedores, empleados y otros	(209,084)	(52,603)
Impuesto a la renta	<u>(53,956)</u>	<u>(85,462)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>23,634</u>	<u>(438)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO PARA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendo pagados	<u>(2,148)</u>	
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neta durante el año	21,486	(438)
Saldos al comienzo del año	<u>          </u>	<u>438</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>21,486</u>	

Ver notas a los estados financieros



Dr. Roberto Foulkes  
Gerente General



CBA Christian Villacís  
Contador

## **PRACMAX S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **Actividad económica**

La actividad económica principal de la Compañía es el alquiler de maquinarias, equipos y vehículos de su propiedad a la compañía relacionada Ecudos S.A.

##### **Antecedentes**

La Compañía se constituyó en Ecuador, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Trigésimo Octavo del cantón Guayaquil el 7 de abril del 2006 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 8 de mayo del 2006.

En agosto 12 del 2008, la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD), mediante resolución AGD-UIO-GG-2008-0034, dispuso incorporar en la parte que corresponda de la resolución de incautación No. AGD-UIO-GG-2008-12, el paquete accionario de la compañía. Mediante Resolución AGD UIO-022 de fecha 25 de febrero del 2009, la AGD declaró que la totalidad del paquete accionario de la compañía Pracmax S.A. pasaba a ser recurso de la AGD.

En enero 19 del 2009, la Compañía emite el Título No. 12 que representa el 100% de las acciones de la Compañía y transfiere dichas acciones a nombre de la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD).

En marzo 30 del 2009, la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD) emite la Resolución No. AGD-UIO-GG-2009-33, mediante la cual levanta la prohibición de enajenar todas las medidas cautelares que pesaban sobre los bienes y paquete accionario de la Compañía.

En junio 10 del 2009, a través de la emisión del Título No. 13, se transfirió el 100% de las acciones de la Compañía al Fideicomiso Mercantil "AGD-CFN-No Más Impunidad". De esta manera queda anulado el Título No.12 a nombre de la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD).

En marzo 17 del 2011, a través de la emisión del Título No. 14, se transfirió el 100% de las acciones de la Compañía al Grupo Azucarero EQ2 S.A. De esta manera queda anulado el Título No. 13 a nombre del Fideicomiso Mercantil "AGD-CFN-No Más Impunidad".

En octubre 11 del 2011, se anula el título No. 14 y se emite en su lugar los títulos No. 15 y 16 a favor de el Grupo Azucarero EQ2 S.A. y Ecudos S.A. por 14,091,665 acciones y 1 acción respectivamente.

La Compañía es una subsidiaria de Grupo Azucarero EQ2 S. A. y su controladora final es Corporación Azucarera del Perú S. A.

## **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

### **2.1 *Declaración de cumplimiento***

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Pracmax S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas septiembre 7 del 2011 y marzo 31 del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

Los estados financieros de Pracmax S. A. deben ser incorporados en los estados financieros consolidados de Grupo Azucarero EQ2 S.A. (su controladora). Los estados financieros consolidados fueron preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y se presentan de forma separada.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

### **2.2 *Bases de preparación***

Los estados financieros de Pracmax S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **2.3 *Efectivo y bancos***

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas corrientes de bancos locales que no generan intereses.

### **2.4 *Maquinarias, vehículos y equipos***

**2.4.1 *Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de maquinarias, vehículos y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de Maquinarias, vehículos y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.4.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, maquinarias, vehículos y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubiere.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.4.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de maquinarias, vehículos y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de maquinarias, vehículos y equipos y las vidas útiles promedio usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Vehículos	5 – 28
Maquinarias y equipos	5 – 20

**2.4.4 Retiro o venta de Maquinarias, vehículos y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de maquinarias, vehículos y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

## **2.5 Deterioro del valor de los activos.**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). En tal caso las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

## **2.6 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.6.1 Impuesto corriente** – Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o

deducibles en el mismo año. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.6.2 *Impuestos diferidos*** – Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.6.3 *Impuestos corrientes y diferidos*** – Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **2.7 *Beneficios a empleados***

**2.7.1 *Participación a trabajadores*** – La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

## **2.8 *Reconocimiento de ingresos***

Los ingresos ordinarios procedentes de los servicios de alquiler de maquinarias, vehículos y equipos son reconocidos en función a la prestación de los servicios, cuando el importe de los ingresos y los gastos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

## **2.9 *Gastos***

Los gastos se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

## **2.10 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

## **2.11 Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero en otra empresa. Los principales activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera son: efectivo, cuentas por cobrar y pagar, otras cuentas por cobrar y por pagar. Las políticas contables para su reconocimiento y medición se describen en las correspondientes notas de políticas contables.

El reconocimiento inicial de un activo o pasivo financiero que no se lleve a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas, será a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles al instrumento financiero.

La clasificación de un instrumento financiero como pasivo financiero se hace de conformidad con la esencia del acuerdo contractual que los origina. Los intereses, pérdidas y ganancias relacionados con un instrumento financiero clasificado como pasivo financiero se reconocen como gasto o ingreso en el periodo que se originan.

La Compañía da baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía da baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

**2.11.1. Cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado menos cualquier deterioro.

**2.11.2. Cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican como pasivos corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado.

### 2.12 *Estimaciones contables*

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

### 2.13 *Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas*

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración de la Compañía anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros podrían tener un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

## **3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008.

Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía adoptó como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral como complemento del estado de resultados separado.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

### **3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía**

**Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

La Compañía no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

### **3.2 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador**

**Uso del valor razonable como costo atribuido.**- La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) Al costo, o al costo depreciado según las NIIF

Pracmax S.A. optó por la medición de las partidas de maquinarias, vehículos y equipos a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinan de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles.

### 3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera y resultado integral previamente informados de Pracmax S.A.:

#### 3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1 <u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	<u>13,632,332</u>	<u>14,018,358</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>		
Costo atribuido de maquinarias, vehículos y equipos, neto (1)	(3,291,616)	(4,455,933)
Reconocimiento de impuestos diferidos (2)	<u>724,155</u>	<u>980,305</u>
Subtotal	<u>(2,567,461)</u>	<u>(3,475,628)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>11,064,871</u>	<u>10,542,730</u>

#### 3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	(U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado Previamente	<u>(386,026)</u>
<i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i>	
Ajuste al gasto de depreciación de Maquinarias, vehículos y equipos (1)	1,164,317
Reconocimiento de impuestos diferidos, neto (2)	<u>(256,150)</u>
Subtotal	<u>908,167</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>522,141</u>

##### a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) **Costo atribuido a maquinarias, vehículos y equipos, neto:** De conformidad a las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2010 se registren a su valor razonable, por tal razón se realizó un avalúo de las maquinarias, vehículos y equipos. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron una disminución en los saldos de maquinarias, vehículos y equipos en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$4,455,933 y US\$3,291,616 respectivamente, y en el gasto de depreciación del año 2010 por US\$ 1,164,317.
- (2) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la

determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$980,305 y US\$724,155, respectivamente; un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y el reconocimiento en el gasto por impuestos diferidos del año 2010 por US\$256,150.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2010</u> (U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
<i>Diferencias temporarias:</i>		
Costo atribuido de maquinarias, vehículos y equipos	3,291,616	4,455,933
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	22%	22%
Activo por impuestos diferidos, neto	<u>724,155</u>	<u>980,305</u>

b) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			Diciembre 31, <u>2010</u> (U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Anticipo de impuesto a la renta e IVA.	Incluido en cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	205,050	205,050
Retenciones e Impuesto a la renta por pagar	Incluido en cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	4,462	1

#### 4. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31... <u>2011</u>	<u>2010</u> (U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Compañías relacionadas, nota 10	5,604,966	4,304,809	2,859,317
Ex-accionista (1)		1,000,000	1,000,000
Anticipos	85,000		5,482
Provisión para cuentas incobrables	<u>(58,279)</u>	<u>(292,158)</u>	<u>          </u>
Total	<u>5,631,687</u>	<u>5,012,651</u>	<u>3,864,799</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	292,158	
Provisión	711,121	292,158
Castigos (1)	<u>(945,000)</u>	<u>          </u>
Saldos al final del año	<u>58,279</u>	<u>292,158</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía provisionó y castigo la totalidad de la cuenta por cobrar ex-accionista por considerarla irrecuperable. El gasto de provisión fue registrado como otros gastos en los resultados del año.

## 5. MAQUINARIAS, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

	... Diciembre 31...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)		
Costo	7,791,211	7,791,211	7,798,711
Depreciación acumulada	<u>(2,893,807)</u>	<u>(2,536,506)</u>	<u>(2,182,704)</u>
Total	<u>4,897,404</u>	<u>5,254,705</u>	<u>5,616,007</u>
<i>Clasificación:</i>			
Maquinarias y equipos	4,884,103	5,233,937	5,587,771
Vehículos	<u>13,301</u>	<u>20,768</u>	<u>28,236</u>
Total	<u>4,897,404</u>	<u>5,254,705</u>	<u>5,616,007</u>

Los movimientos de Maquinarias, vehículos y equipos fueron como sigue:

	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
	(U.S. dólares)		
<i>Costo</i>			
Saldos al 1 de enero de 2010	7,745,770	52,941	7,798,711
Bajas	<u>(7,500)</u>	<u>          </u>	<u>(7,500)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010 y 2011	<u>7,738,270</u>	<u>52,941</u>	<u>7,791,211</u>

	<u>Maquinarias y Equipos</u>	<u>Vehículos</u> (U.S. dólares)	<u>Total</u>
<i><u>Depreciación acumulada</u></i>			
Saldos al 1 de enero de 2010	(2,157,999)	(24,705)	(2,182,704)
Depreciación	(353,834)	(7,468)	(361,302)
Bajas	<u>7,500</u>	<u>      </u>	<u>7,500</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	(2,504,333)	(32,173)	(2,536,506)
Depreciación	<u>(349,834)</u>	<u>(7,467)</u>	<u>(357,301)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>(2,854,167)</u>	<u>(39,640)</u>	<u>(2,893,807)</u>

***Aplicación del costo atribuido*** – Al 1 de enero del 2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para maquinarias, vehículo y equipos el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

En caso de que las, maquinarias, vehículos y equipos hubiesen sido medidos sobre la base del costo histórico, los saldos en libros hubieran sido los siguientes:

	<u>Saldo según PCGA anteriores</u>	...Enero 1... <u>Ajuste al valor razonable</u> (U.S. dólares)	<u>Costo atribuido</u>
Maquinarias y equipo	10,039,832	(4,452,061)	5,587,771
Vehículos	<u>32,108</u>	<u>(3,872)</u>	<u>28,236</u>
Total	<u>10,071,940</u>	<u>(4,455,933)</u>	<u>5,616,007</u>

## 6. CUENTAS POR PAGAR

	<u>... Diciembre 31... 2011</u>	<u>2010</u> (U.S. dólares)	<u>Enero 1, 2010</u>
Ex-accionista		128,693	128,693
Proveedores	2,494	1,562	1,010
Otros	<u>8,710</u>	<u>      </u>	<u>      </u>
Total	<u>11,204</u>	<u>130,255</u>	<u>129,703</u>

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía compensó US\$55,000 de cuentas por pagar con cuentas por cobrar a ex-accionista Randleman Financial Inc. y el saldo de US\$73,693 fue transferido como aporte para futuro aumento de capital.

## 7. IMPUESTOS

7.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto a la renta, retenciones y anticipos	185,671	205,050
Impuesto al Valor Agregado – IVA	<u>1,658</u>	<u>          </u>
Total	<u>187,329</u>	<u>205,050</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta, retenciones	15,459	22
Impuesto al Valor Agregado – IVA	<u>6,419</u>	<u>4,620</u>
Total	<u>21,878</u>	<u>4,642</u>

7.2 *Impuesto a la renta reconocido en los resultados* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	2011	2010
	(U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	319,774	868,394
Efecto neto de ajustes por aplicación de NIIF	(1,164,317)	(908,167)
Gastos no deducibles	<u>714,475</u>	<u>276,113</u>
(Pérdida) Utilidad gravable	<u>(130,068)</u>	<u>236,340</u>
Impuesto a la renta causado(1)		<u>59,085</u>
Anticipo calculado y cargado a los resultados(2)	<u>88,772</u>	<u>90,103</u>
Impuesto a la renta diferido	<u>256,150</u>	<u>256,150</u>
Total	<u>344,922</u>	<u>346,253</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010).

(2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2011, la Compañía determinó un anticipo de impuesto a la renta de US\$88,772; sin embargo, no determinó impuesto a la renta causado debido a que obtuvo una pérdida de

US\$130,068. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$88,772 equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la constitución de la compañía y se encuentran abierta para revisión las declaraciones del 2008 al 2011, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

**7.3 Saldos del impuesto diferido** - Los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del Año	Reconocido en los Resultados – Patrimonio	Saldos al Fin del Año
		... (U.S. dólares)...	
<b>Año 2011</b>			
<i>Activo por impuestos diferidos :</i>			
Maquinarias, vehículos y equipos	<u>724,155</u>	<u>(256,150)</u>	<u>468,005</u>
<b>Año 2010</b>			
<i>Activo por impuestos diferidos :</i>			
Maquinarias, vehículos y equipos	<u>980,305</u>	<u>(256,150)</u>	<u>724,155</u>

**7.4 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.

**7.5 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.

## **8. PATRIMONIO**

**8.1 Capital Social** - Al 31 de diciembre del 2011, representa 14,091,666 de acciones de valor nominal unitario de US\$1; todas ordinarias y nominativas.

**8.2 Déficit acumulado** - Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2010</u> ... (U.S. dólares)...	Enero1, <u>2010</u>
Déficit Acumulado	(486,689)	(459,393)	(73,367)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>(2,567,461)</u>	<u>(2,567,461)</u>	<u>(3,475,628)</u>
Total	<u>(3,054,150)</u>	<u>(3,026,854)</u>	<u>(3,548,995)</u>

**8.2.1 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF -**  
Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**8.3 Dividendos -** Mediante Acta de Junta de Accionista celebrado el 16 de marzo de 2011, se resolvió declarar y pagar dividendos por US\$2,148 correspondiente a la utilidad del ejercicio económico del año 2009.

## 9. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Gastos de administración y ventas	537,395	422,514
Otros gastos, neto	<u>729,662</u>	<u>292,210</u>
Total	<u>1,267,057</u>	<u>714,724</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Provisión de cuentas incobrables	711,121	292,158
Depreciaciones	357,301	358,801
Nomina y beneficios a empleados	160,487	
Impuestos y contribuciones	11,359	38,523
Otros	<u>26,789</u>	<u>25,242</u>
Total	<u>1,267,057</u>	<u>714,724</u>

## 10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	... Diciembre 31...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar:</i>		
Ecudos S. A.	5,604,966	2,770,236
Broxcel S.A.	38,870	38,870
Agriflorsa S. A.	18,995	18,995
Defaxcorsa S.A.	15,771	15,771
Sacorpren S.A.	<u>15,445</u>	<u>15,445</u>
<b>Total</b>	<b><u>5,604,996</u></b>	<b><u>2,859,317</u></b>

Al 31 de diciembre del 2011, cuenta por cobrar a Ecudos S. A. representa saldos de facturas por servicio de alquiler de maquinarias, vehículos y equipos. Al 31 de diciembre del 2011 la compañía ha registrado US\$1,586,831 por concepto de servicios de arriendo a la compañía Ecudos S.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Servicio de alquiler de Maquinarias, vehículos y equipos:</i>		
Ecudos S.A.	1,586,831	1,583,118

## 11. COMPROMISO

**Arrendamiento de Bienes** - En enero 3 del 2011, la Compañía suscribió contrato de arrendamiento de maquinarias y equipos agrícolas con la compañía relacionada Ecudos S. A. por una vigencia de 1 año. Los términos del contrato establecen los siguientes cánones:

<i>Bienes arrendados:</i>	<i>Canon anual</i>
Maquinaria y Equipos de Fábrica y molienda	632,367
Equipos Generales (Caldera)	301,514
Maquinaria Agrícola	240,266
Equipos de Transporte	224,530
Equipos Electrónicos	167,966
Vehículos	12,515
Equipos de Mantenimiento	3,960

Durante el año 2011, la Compañía facturó a Ecudos S.A. US\$ 1,5 millones por concepto de Servicios de arrendamiento de maquinarias, equipos y vehículos.

**Cesión de Derechos crediticios** – Mediante contrato de cesión de derechos crediticios celebrado el 16 de marzo del 2011, la UGEDEP-Unidad de Gestión y Ejecución de Derecho Público del Fideicomiso Mercantil “AGD-CFN-No Más Impunidad”, cedió a favor del Fideicomiso Mercantil “AGD-CFN-No Más Impunidad” los derechos crediticios por US\$73,693, de la obligación que mantenía la Compañía con la UGEDEP.

Mediante contrato de cesión de derechos crediticios celebrado el 31 de Agosto del 2011, el Fideicomiso Mercantil "AGD-CFN-No Más Impunidad" cedió a favor de la Compañía Grupo Azucarero EQ2 S.A. los derechos crediticios por US\$73,693, de la obligación que mantenía la Compañía con el Fideicomiso Mercantil "AGD-CFN-No Más Impunidad".

## **12. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (junio 15 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **13. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en junio 15 del 2012 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

---