

PRACMAX S.A.

123291A

La Troncal, 23 de diciembre del 2011

Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

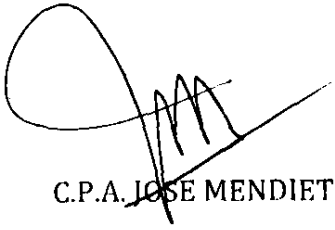
Ciudad.

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente sirvanse encontrar Informe de Auditoría correspondiente al año 2009.

Agradeciendo de antemano su atención, me suscribo de ustedes.

Atentamente



C.P.A. JOSE MENDIETA CHUQUICUSMA
PRACMAX S.A.



file : archivo



03/04/2014

Km. 15 ½ Vía Durán Tambo – Cantón Yaguachi
Telf.: 042322403
Guayas - Ecuador

PRACMAX S.A.

Estados Financieros por
Año Terminado el 31 de Diciembre de 2011
e Informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista
de Pracmax S.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Pracmax S.A., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, 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.

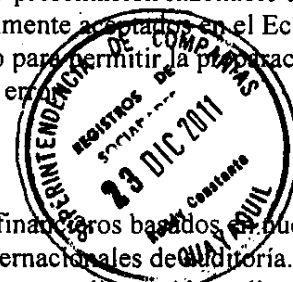
Responsabilidad del Auditor

3. 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 requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores importantes.
4. 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 del riesgo de errores importantes en los estados financieros por 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 adecuados 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 los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas 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 calificada 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 la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu



Base para calificar la opinión

5. Como se indica en la nota 3 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2009 la Compañía registró US\$1 millón en cuentas por cobrar a ex-accionistas. No nos ha sido posible obtener la confirmación del saldo de esta cuenta por cobrar y debido a la naturaleza de los registros contables no hemos podido satisfacernos del derecho de cobro y recuperabilidad de este importe a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría, nota 7.

Opinión calificada

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, si los hubiera, que podrían haberse determinado que son necesarios, si hubiéramos podido satisfacernos con respecto al saldo de la cuenta por cobrar a ex-accionistas por medio de la obtención de la confirmación de saldo, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Pracmax S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

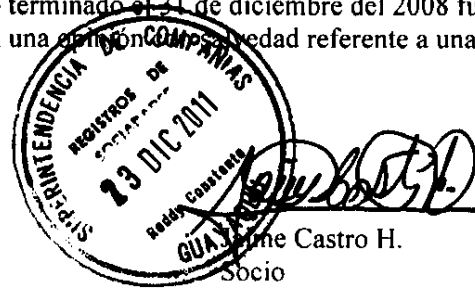
Asuntos de énfasis

7. Sin calificar nuestra opinión, informamos que:

- 7.1. Tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Pracmax S.A. de acuerdo con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.
- 7.2. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión con reservas referente a una disminución de capital no sustentada.

Deloitte & Touche

Guayaquil, Marzo 31, 2011
SC-RNAE 019

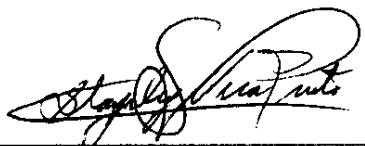


PRACMAX S.A.

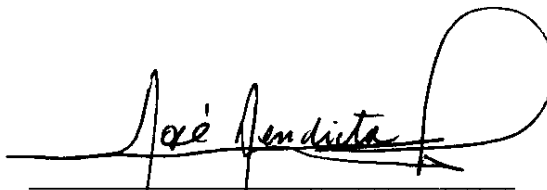
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (U.S. dólares)	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Banco		438	3,660
Cuentas por cobrar	3,9	<u>4,069,849</u>	<u>1,572,065</u>
Total activos corrientes		<u>4,070,287</u>	<u>1,575,725</u>
ACTIVOS FIJOS:	4		
Maquinaria y equipo		12,950,566	12,950,566
Vehículos		<u>1,140,300</u>	<u>1,140,300</u>
Total		14,090,866	14,090,866
Menos depreciación acumulada		<u>(4,018,927)</u>	<u>(2,495,808)</u>
Activos Fijos, neto		<u>10,071,939</u>	<u>11,595,058</u>
ACTIVOS DIFERIDOS		<u>6,414</u>	<u>9,620</u>
TOTAL		<u>14,148,640</u>	<u>13,180,403</u>

Ver notas a los estados financieros



Ec. Staynley Vera Prieto
Representante Legal



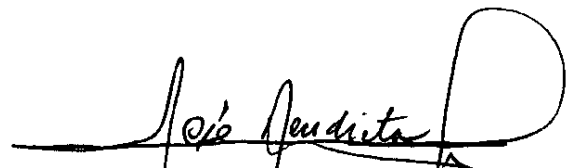
CPA. José Mendieta Chuquicusma
Contador General

**PASIVO Y PATRIMONIO
DEL ACCIONISTA**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar	5	<u>130,282</u>	<u>163,452</u>
PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:			
Capital social	7	14,091,666	13,091,666
Reserva legal		58	
Resultados acumulados		<u>(73,366)</u>	<u>(74,715)</u>
Patrimonio del accionista		14,018,358	13,016,951
<hr/>			
TOTAL		<u>(14,148,640)</u>	<u>(13,180,403)</u>



Ec. Staynley Vera Prieto
Representante Legal



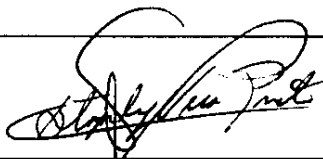
CPA. José Mendieta Chuquicusma
Contador General

PRACMAX S.A.

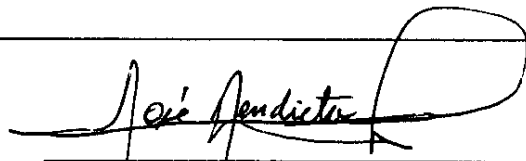
**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> <u>(U.S. dólares)</u>	<u>2008</u>
INGRESOS:			
Arriendo bienes inmuebles	8, 9	<u>1,583,118</u>	<u>1,523,117</u>
GASTOS:			
Gastos Generales		1,573,844	1,561,455
Gastos de Gestión		2,660	1,568
Otros Gastos, neto		<u>2,756</u>	<u>(806)</u>
Total		<u>1,579,260</u>	<u>1,562,217</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>3,858</u>	<u>(39,100)</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores		579	
Impuesto a la renta	7	<u>1,072</u>	—
Total		<u>1,651</u>	—
UTILIDAD NETA (PERDIDA)		<u>2,207</u>	<u>(39,100)</u>

Ver notas a los estados financieros



Ec. Staynley Vera Prieto
Representante Legal



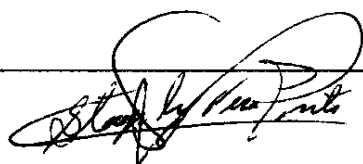
CPA José Mendieta Chuquicusma
Contador General

PRACMAX S.A.

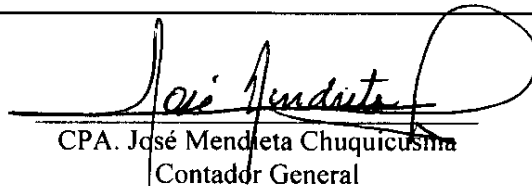
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u> (U.S. dólares)	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Total</u>
ENERO 1, 2008	14,091,666		(35,615)	14,056,051
Disminución de Capital	(1,000,000)			(1,000,000)
Pérdida neta	_____	---	<u>(39,100)</u>	<u>(39,100)</u>
DICIEMBRE 31, 2008	13,091,666		(74,715)	13,016,951
Regularización de capital	1,000,000			1,000,000
Utilidad del Ejercicio			2,207	2,207
Ajustes resultados acumulados			(800)	(800)
Apropiación	_____	<u>58</u>	<u>(58)</u>	_____
DICIEMBRE 31, 2009	<u>14,091,666</u>	<u>58</u>	<u>(73,366)</u>	<u>14,018,358</u>

Ver notas a los estados financieros



Ec. Staynley Vera Prieto
Representante Legal



CPA. José Mendieta Chuquicuzma
Contador General

PRACMAX S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes y compañías relacionadas	178,450	1,038,926
Pagado a proveedores, compañías relacionadas y otros	(92,966)	(91,872)
Impuesto a la Renta	(88,706)	
Otros Ingresos ganados	<u> </u>	<u> 806</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(3,222)</u>	<u>947,860</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos		<u>(945,000)</u>
BANCO:		
Aumento neto (disminución) durante el año	(3,222)	2,860
Comienzo del año	<u>3,660</u>	<u> 800</u>
FIN DEL AÑO	<u> 438</u>	<u>3,660</u>

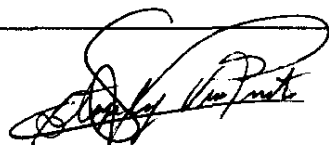
(Continúa...)

PRACMAX S.A.

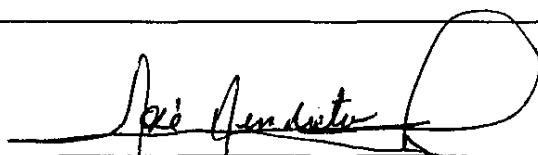
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (perdida) neta	2,207	(39,100)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	1,523,119	1,523,117
Amortización de activos diferidos	3,206	3,206
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1,497,784)	(484,191)
Cuentas por pagar	<u>(33,970)</u>	<u>(55,172)</u>
Total ajustes	<u>(5,429)</u>	<u>986,960</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 (3,222)	 <u>947,860</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERO FLUJO DE EFECTIVO DURANTE EL AÑO:		
Incremento de Capital social y disminución de Cuentas por Pagar exaccionistas	<u>1,000,000</u>	
Disminución de Capital social e incremento de Cuentas por Pagar exaccionistas		<u>55,000</u>

Ver notas a los estados financieros



Ec. Staynley Vera Prieto
Representante Legal



CPA José Mendieta Chuquicusma
Contador General

PRACMAX S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Guayaquil en Abril del 2006 y su actividad principal es el alquiler de maquinarias, equipos y vehículos de su propiedad a la compañía relacionada Eculos S.A.

En agosto 12 del 2008, el Gerente General de la Agencia de Garantía de Depósitos (AGD), mediante resolución AGD-UIO-GG-2008-34, dispuso incorporar en la parte que corresponda de la resolución de incautación No. AGD-UIO-GG-2008-12, el paquete accionario de la compañía. De esta forma Pracmax S.A. pasa a ser un recurso de la AGD, y se dispone su prohibición de ser enajenada.

En enero 19 del 2009, la compañía emite el título No.20 por 100% de las acciones, a nombre de la Agencia de Garantía de Depósitos.

En marzo 30 del 2009, la Agencia de Garantía de Depósitos emite la resolución AGD-UIO-GG-2009-33, mediante la cual se levanta la prohibición de enajenar y todas la medidas cautelares que pesaban sobre los bienes y el paquete accionario de la compañía, con el objetivo de transferirlos al Fideicomiso Mercantil "AGD-CFN-NO MAS IMPUNIDAD

En junio 10 del 2009, se anuló el título No.20, debido a que se transfirió el 100% de las acciones al Fideicomiso Mercantil "AGD-CFN-NO MAS IMPUNIDAD ", emitiéndose un nuevo título No. 21

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros son preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren 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.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos y Gastos – Los ingresos y los gastos se reconocen en el período por el método del devengado, es decir los ingresos cuando se realizan y los gastos cuando se los conoce.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal, según las condiciones de negociación de cada operación.

Valuación de Activos Fijos - Al costo de adquisición y al valor que fueron aportados por los accionistas de la Compañía. El costo de Activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinarias y equipos y de 5 para vehículos. La depreciación de los activos es registrada en los gastos generales. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Provisión para Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación a trabajadores y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Pracmax S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

3. CUENTAS POR COBRAR

	... Diciembre 31...	
	2009	2008
	(U.S. dólares)	
Comerciales:		
Compañías relacionadas, nota 9	2,859,317	1,454,649
Randleman Financial Inc, nota 7	1,000,000	
Crédito tributario	205,050	117,416
Anticipos	<u>5,482</u>	<u> </u>
Total	<u>4,069,849</u>	<u>1,572,065</u>

Al 31 de diciembre del 2009, cuentas por cobrar a compañías relacionadas incluye principalmente la facturación por concepto de arrendos de Maquinarias y Equipos a Ecudos S.A, estos valores son cobrados de acuerdo a los requerimientos de efectivo que tenga la compañía mensualmente.

4. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de activos fijos durante el año 2009 fue el siguiente:

	2009	2008
	(U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	11,595,058	13,118,175
Depreciación	<u>(1,523,119)</u>	<u>(1,523,117)</u>
Saldo neto al final del año	<u>10,071,939</u>	<u>11,595,058</u>

5. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009, cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
Ex-Accionistas	128,693	128,693
Proveedores	1,010	1,010
Participación a trabajadores.	578	
Servicios de Rentas Internas	<u>1</u>	<u>33,749</u>
Total	<u>130,282</u>	<u>163,452</u>

Al 31 de diciembre del 2009, cuentas por pagar exaccionistas corresponde principalmente a valores entregados por los accionistas para la operación de la compañía por US\$ 58,617, la misma que no genera intereses.

6. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

	(en U.S. dólares)
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	3,279
Amortización de pérdidas tributarias	(1,623)
Gastos no deducibles	<u>2,630</u>
Utilidad gravable	<u>4,286</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>1,072</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	(en U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	117,416
Provisión	(1,072)
Pagos efectuados	57,044
Retenciones en la fuente	<u>31,662</u>
Saldo a favor	<u>205,050</u>

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2009, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$73,094.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente desde su constitución no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2009, representa 14,091,666 acciones ordinarias, nominativas, indivisibles, suscritas y pagadas de con un valor nominal US\$1 cada una.

El 10 de junio del 2008 la junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Administración vigente en aquella fecha, resolvió reducir el capital social de la compañía en US\$1,000,000, anular y quitar de circulación un millón de acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una. Así mismo se autorizó al representante legal de la compañía, para que proceda a la entrega de anticipos al accionista, con cargo a Reducción del capital, hasta por el 100% de la cuantía.

Durante el año 2009, la administración de la compañía regularizó el capital social por US\$1 millón registrando cuentas por cobrar a Randleman Financial Inc ex accionista considerando que la disminución del capital social efectuada en el 2008 carecía de los sustentos apropiados.

8. COMPROMISOS

Arriendo Propiedades - En enero 2 del 2009, la compañía suscribió contrato de arrendamiento de maquinarias y equipos agrícolas con la compañía relacionada Ecudos S. A. Los términos del contrato establecen los siguientes cánones:

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

Durante el año 2009, la Compañía facturó a Ecudos S.A. US\$1,583,118 por concepto de Servicios de arriendo (nota 9).

9. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas son los siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Cuentas por Cobrar:</u>		
Ecudos S.A.	2,770,236	1,365,567
Broxcel S.A.	38,870	38,870
Agriflorsa S.A.	18,995	18,996
Defaxcorsa S.A.	15,771	15,771
Sacorpren S.A.	<u>15,445</u>	<u>15,445</u>
Total	<u>2,859,317</u>	<u>1,454,649</u>

Al 31 de diciembre del 2009, los saldos de cuentas por cobrar a compañías relacionadas no generan intereses y no tienen vencimiento establecido.

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Ingresos:</u>		
Arriendo de Bienes Inmuebles a Ecudos S.A.	<u>1,583,118</u>	<u>1,523,117</u>

10. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (Marzo 31, 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.