

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea General de Accionistas

PROCAPITAL HOLDING S.A.

Informe sobre los Estados Financieros.

1. Hemos auditado los Estados financieros adjuntos de **PROCAPITAL HOLDING S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, correspondientes a Estado de situación financiera, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Estado de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en los resultados de nuestra Auditoría.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los Estados Financieros.

2. La Gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor.

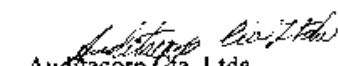
3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumpláramos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.

Una auditoria también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizada por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión.

5. En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PROCAPITAL HOLDING S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los Resultados de sus operaciones, los Cambios en sus Patrimonio y sus Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.


AuditaCorp Cia. Ltda.
SC.- RNAE No. 2-712


C.P.A. Angel Preciado Q.
Registro No. 311953

Guayaquil, Noviembre 5 de 2012.

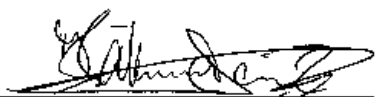
PROCAPITAL HOLDING S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	97.838	358.754
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	10.279	279.199
Activos por impuestos corrientes	5	180	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		108.297	637.953
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones a Largo Plazo	6	853.199	507.080
Cuentas por cobrar a largo plazo	7	1.661.831	1.032.503
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		2.515.030	1.539.583
TOTAL ACTIVOS		2.623.327	2.177.536
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	8	832	-
Otras Cuentas por pagar	9	77.199	-
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		78.031	-
PASIVO NO CORRIENTE			
Prestamo Accionista a Largo Plazo	10	1.692.554	1.692.554
Otras cuentas por pagar	11	20	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.692.574	1.692.554
TOTAL PASIVOS		1.770.605	1.692.554
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Según Estado adjunto)		852.722	484.982
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.623.327	2.177.536

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos Balances Generales.


Dañin Teran Katherine Dolores
Gerente General


Teran Sánchez Nora Azucena
Contador General

PROCAPITAL HOLDING S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS	NOTA	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Interes Varios		1.913	336
Dividendos Percibidos		582.141	438.122
TOTAL INGRESOS	13	<u>584.054</u>	<u>438.458</u>
 GASTOS			
Gastos Administrativos		4.731	6.568
TOTAL GASTOS	13	<u>4.731</u>	<u>6.568</u>
 UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		579.323	431.890
 (-) PARTICIPACION DE TRABAJADORES		-	-
(-) IMPUESTO A LA RENTA		-	-
(-) RESERVA LEGAL		-	-
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>579.323</u>	<u>431.890</u>

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.



Dañin Teran Katherine Dolores
Gerente General



Teran Sanchez Nora Azucena
Contador General

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Especial	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 1 Enero del 2010	10.000	19.739	18.835	17	267.340	315.930
Transacciones del año:						
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	367.340	(267.340)	-
Distribución de dividendos a los accionistas	-	-	-	(267.340)	-	(267.340)
Ajustes Resultados Años Anteriores	-	-	-	335	(335)	-
Utilidad (perdida) del Ejercicio	-	-	-	-	431.890	431.890
Apropiación de la Utilidad para Reserva Legal	-	43.186	-	-	(43.186)	-
Apropiación de la Utilidad para Reserva Especial	-	-	47.489	-	(47.489)	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	10.000	62.925	66.324	4.854	340.827	484.930
Transacciones del año:						
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	129.294	(129.294)	-
Distribución de dividendos a los accionistas	-	-	-	-	(2.115.541)	(2.115.541)
Ajustes de Reservas	-	(37.927)	57.925	-	-	-
Utilidad (perdida) del Ejercicio	-	-	-	-	579.323	579.323
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	10.000	5.000	124.249	134.148	579.323	842.720

Las cuentas han sido auditadas y se han emitido los pareceres de los auditores.


Juan Sánchez Mora
Gerente General


Juan Sánchez Mora
Gerente General

PROCAPITAL HOLDING S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**
(Expresado en Dólares Estadounidenses)

	<u>2011</u>
<u>Flujo de Efectivo de las Actividades de Operación:</u>	
Efectivo Recibido por dividendos	852,971
Otros cobros por actividades de operación	180
Efectivo Pagado a Proveedores y Trabajadores	<u>(3,919)</u>
<u>Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Operación</u>	849,233
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>	
Efectivo utilizado para aumento de capital en subsidiarias (Nota 6)	(746,119)
Otros pagos para futuro aumento de capital en subsidiarias (Nota 7)	<u>(629,328)</u>
<u>Efectivo Neto Utilizado de Actividades de Inversión</u>	(975,447)
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiación:</u>	
Dividendos pagados	(211,903)
Financiación por préstamos accionistas	<u>77,199</u>
<u>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiación</u>	(134,704)
Disminución Neto del Efectivo	(260,916)
Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Inicio del Período	<u>358,354</u>
Efectivos y Equivalentes del Efectivo al Final del Período	<u><u>97,838</u></u>

*Las notas a los estados financieros adjuntos son parte
Integral de estos estados.*



Delfín Terán Katherine Dolores
Gerente General



Juan Sánchez Nova Azucena
Contador General

PROCAPITAL HOLDING S.A.

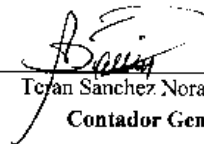
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**
(Expresado en Dólares Estadounidenses)

	<u>2011</u>
Ganancia antes de 15% a Trabajadores e Impuesto a la Renta	579,323
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
(Disminución) en Cuentas por Cobrar Clientes	268,920
(Incremento) Disminución Activos por Impuesto Corrientes	(180)
(Incremento) Cuentas por pagar	<u>1,172</u>
Total Ajuste	269,912
Flujo de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en)	
<u>Actividades de Operación</u>	<u>849,235</u>

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.



Dañin Teran Katherine Dolores
Gerente General



Teran Sanchez Nora Azucena
Contador General