



PROCAPITAL HOLDING S.A.

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

1315357



PROCAPITAL HOLDING S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe del Auditor Independiente	1 - 2
Balances Generales	3
Estado de Resultados	4
Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 14

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC - Normas Internacionales de Contabilidad



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Asamblea General de Accionistas

PROCAPITAL HOLDING S.A.

Informe sobre los Estados Financieros.

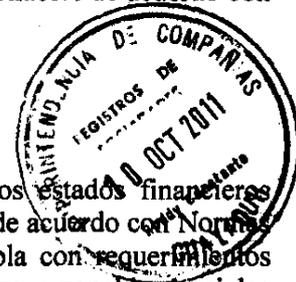
1. He auditado los Balances Generales adjuntos de **PROCAPITAL HOLDING S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en los resultados de mi Auditoria.

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. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en mi auditoria. Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria, las cuales requieren que cumpla con requerimientos éticos, planifique y realice una auditoria para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoria comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencias de auditoria 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 auditoria de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.

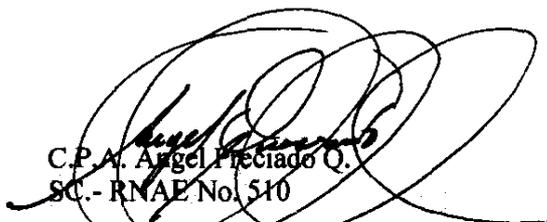


Una auditoria también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizada por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión.

5. En mi 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 2010 y 2009, 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.



C.P.A. Angel Preciado Q.
S.C. - RNAE No. 510

Guayaquil, Septiembre 15 del 2011.



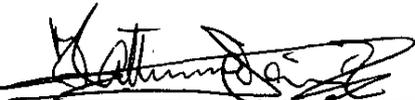
PROCAPITAL HOLDING S.A.

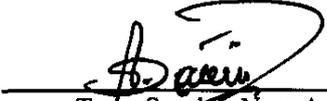
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	NOTAS	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	358.754	48.958
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	<u>279.199</u>	<u>488.778</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		637.953	537.736
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones a Largo Plazo	5	507.080	507.872
Cuentas por cobrar a largo plazo	6	<u>1.032.503</u>	<u>1.039.564</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1.539.583	1.547.436
TOTAL ACTIVOS		<u>2.177.536</u>	<u>2.085.172</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos Acumulados		-	654
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		-	654
PASIVO NO CORRIENTE			
Prestamo Accionista a Largo Plazo	7	<u>1.692.554</u>	<u>1.768.588</u>
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.692.554	1.768.588
TOTAL PASIVOS		1.692.554	1.769.242
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Según Estado adjunto)		484.982	315.930
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.177.536</u>	<u>2.085.172</u>

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


Dafin Teran Katherine Dolores
Gerente General


Teran Sanchez Nora Azucena
Contador General

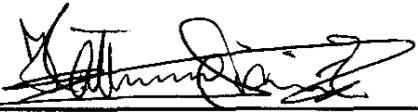
PROCAPITAL HOLDING S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS	NOTA	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
Interes Varios		336	-
Dividendos Percibidos		438.122	306.942
TOTAL INGRESOS	10	<u>438.458</u>	<u>306.942</u>
GASTOS			
Gastos Administrativos		6.568	1.031
TOTAL GASTOS	10	<u>6.568</u>	<u>1.031</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		431.890	305.911
(-) PARTICIPACION DE TRABAJADORES		-	-
(-) IMPUESTO A LA RENTA		-	-
(-) RESERVA LEGAL		-	-
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>431.890</u>	<u>305.911</u>

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



Dañin Teran Katherine Dolores
Gerente General



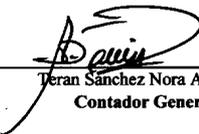
Teran Sanchez Nora Azucena
Contador General

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Especial</u>	<u>Resultado Años Anteriores</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 Enero del 2010	10.000	19.738	18.835	17	267.340	315.930
Transacciones del año:						
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	267.340	(267.340)	-
Distribucion de dividendos a los accionistas	-	-	-	(262.838)	-	(262.838)
Ajustes Resultados Años Anteriores	-	-	-	335	(335)	-
Utilidad (pérdida) del Ejercicio	-	-	-	-	431.890	431.890
Apropiacion de la Utilidad para Reserva Legal	-	43.189	-	-	(43.189)	-
Apropiacion de la Utilidad para Reserva Especial	-	-	47.489	-	(47.489)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	10.000	62.927	66.324	4.854	340.877	484.982

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


 Dañin Teran Katherine Dolores
 Gerente General

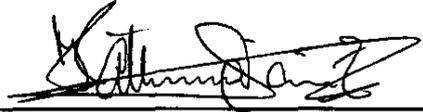

 Teran Sanchez Nora Azucena
 Contador General

PROCAPITAL HOLDING S.A.

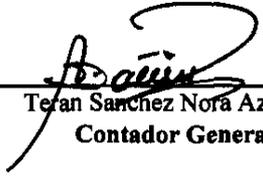
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2.010</u>
<u>Flujo de Efectivo por Actividades de Operación:</u>	
Utilidad del Ejercicio	431.890
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
(Disminucion) Cuentas por Cobrar	209.577
(Disminucion) Pasivos Acumulados	<u>(654)</u>
Efectivo Neto, Proveniente de Actividades de Operación	640.813
<u>Flujo de Efectivo por Actividades de Inversión:</u>	
(Disminucion) Inversiones a Largo Plazo	792
(Disminucion) Cuentas por Cobrar a largo plazo	<u>7.063</u>
Efectivo Neto, Proveniente de Actividades de Inversión	7.855
<u>Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento:</u>	
(Disminucion) Distribucion de Dividendos	(262.838)
(Aumento) (Disminucion) Pasivo a Largo Plazo	<u>(76.034)</u>
Efectivo Neto, Utilizado en Actividades de Financiamiento	(338.872)
Aumento Neto del Efectivo	309.796
Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Inicio del Periodo	<u>48.958</u>
Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Final del Periodo	<u>358.754</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

PROCAPITAL HOLDING S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

1.- OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Procapital Holding S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 30 de Junio del 2.008, La compañía se dedica a la compra de acciones o participaciones de otras compañías.

PROCAPITAL HOLDING S.A. no ejerce, control sobre la gestión administrativa de las compañías en que mantiene su vínculo accionario.

2.- RESUMEN DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

Sus políticas y prácticas contables, son las siguientes:

a) Base de Presentación

Los Estados Financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en Marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC fueron emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NEC están siendo remplazadas gradualmente por las NIC, sobre las cuales se establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las Compañías a nivel mundial. Con base a tal cambio, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre del 2008, dispuso diferir la aplicación de las NIIF por parte de las Compañías y entes sujetos a su control y vigilancia.

Esta compañía debe aplicar las normas internacionales de información financiera (NIIFs), conforme al siguiente proceso: Debe iniciar el periodo de transición desde el 01 de Enero hasta el 31 de Diciembre de 2010 y a partir del 01 de Enero de 2011 registrar sus operaciones contables de acuerdo a las diferentes manifestaciones de las NIIFs.

b) Inversiones en Acciones y Participaciones

Las inversiones en acciones y participaciones son consideradas a largo plazo y se registran al costo. Los dividendos obtenidos y otros beneficios relacionados son registrados en los resultados del ejercicio económico siguiente.

PROCAPITAL HOLDING S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

c) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

La compañía reconoce sus ingresos por dividendos percibidos liquidados en base a los resultados del ejercicio anterior reportados por las entidades donde se mantienen las inversiones. Los gastos se registran en el momento que se incurren y de acuerdo a la asociación que tengan con los ingresos registrados.

d) Prestamos a Subsidiarias

Son registrados cuando se incurren en ellos para fortalecer el capital de trabajo de las subsidiarias, se disminuyen cuando las subsidiarias realizan el reintegro o devolución.

e) Reserva Legal

La Ley de compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada, para absorber pérdidas incurridas y utilizarlo en futuro aumento de capital.

f) Reserva Especial

Son registradas luego de que hayan sido aprobadas por la junta general de accionistas, según artículo trigésimo primero de la Escritura de constitución.

PROCAPITAL HOLDING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

3.- EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El siguiente es un resumen del Efectivo en Caja y Bancos, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
	(Dólares)	
Banco de la Produccion (1)	35.943	35.230
Banco Terrabank (2)	322.811	13.728
Total:	<u>358.754</u>	<u>48.958</u>

(1) Durante el año 2010 esta cuenta presenta los siguientes movimientos:

<u>Descripcion</u>	<u>Monto</u>
Saldo Inicial	35,230
(+) Prestamos a Subsidiarias	278,088
(-) Devolucion prestamos a subsidiarias	<u>(277,375)</u>
Saldo Final	<u>35,943</u>

(2) Durante el año 2010 esta cuenta presenta los siguientes movimientos:

<u>Descripcion</u>	<u>Monto</u>
Saldo Inicial	13,728
(+) Recaudacion por Dividendos Fundametz periodo 2009	308,829
(+) Interes ganados varios	336
(-) Gastos por intereses ordinarios	<u>82</u>
Saldo Final	<u>322,811</u>

PROCAPITAL HOLDING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de Cuentas por Cobrar Clientes, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
	(Dólares)	
Industrias Dacar Cia Ltda. (1)	149.906	334.486
Dividendos Industria Dacar Cia. Ltda. (2)	119.914	-
Dividendos Plastecua S.A. (2)	9.245	-
Dividendos Ribella S.A. (2)	134	-
Varias Cuentas por Cobrar (3)	-	154.292
Total	<u>279.199</u>	<u>488.778</u>

- (1) Corresponde a valores de dividendos relacionados con utilidades generadas hasta el ejercicio económico 2009. El 29 de marzo de 2.010, mediante acta de Junta General de Accionistas, se liquida US \$108.546 para futuro aumento de capital en INDUSTRIAS DACAR CIA. LTDA., en esta misma fecha se efectúa el registro de US \$76.034, como consecuencia de una reliquidación de utilidades de años anteriores, cuyo monto fue compensado con obligaciones por pagar a largo plazo (Nota 7).
- (2) Corresponde a dividendos generados por utilidades de las subsidiarias en el año 2.009.
- (3) Corresponde a dividendos relacionados con utilidades generadas por las subsidiarias, el mismo que mediante acta de Junta General de Accionistas del 29 de marzo de 2.010, fue liquidada y aprobada la distribución de dicho monto a todos los accionistas.

PROCAPITAL HOLDING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

5.- INVERSIONES A LARGO PLAZO

El siguiente es un resumen de Inversiones a largo plazo por acciones y participaciones, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
	(Dólares)	
Acciones en Fundametz S.A.	360.000	360.000
Participaciones en Industrias Dacar Cia. Ltda.	65.880	65.880
Acciones en Placas del Sur S.A.	80.000	80.000
Acciones en Plastecua S.A.	408	408
Acciones en Ribella S.A.	792	792
Acciones en Destinato S.A. (1)	-	792
Total:	<u>507.080</u>	<u>507.872</u>

La Compañía mantiene el registro de sus inversiones al costo, cuya participación en las compañías subsidiarias son las siguientes:

	<u>%</u>	<u>Acciones</u>
	<u>Participacion</u>	
Acciones en Fundametz S.A.	90%	360.000
Participaciones en Industrias Dacar Cia. Ltda.	90%	65.880
Acciones en Placas del Sur S.A.	40%	80.000
Acciones en Plastecua S.A.	51%	408
Acciones en Ribella S.A	99%	792
Total:		<u>507.080</u>

Los valores por concepto de dividendos son recibidos de acuerdo a liquidaciones anuales, según el porcentaje de participación que PROCAPITAL HOLDING S.A., mantiene en las compañías subsidiarias.

- (1) En junio de 2.010 se efectúa el registro para liquidar las acciones y participación en la subsidiaria Destinato S.A., la misma que deja de pertenecer a PROCAPITAL HOLDING S.A.

PROCAPITAL HOLDING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

6.- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

El siguiente es un resumen de Cuentas por cobrar a largo plazo, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
	(Dólares)	
Prestamo Placas del Sur S.A. (1)	630.000	630.000
Prestamo Ribella S.A. No. 1 y 2 (1)	328.972	328.971
Prestamo Plastecua S.A. (1)	55.532	55.532
Prestamo Proyecto Caña de azucar (2)	17.999	25.060
Total:	<u>1.032.503</u>	<u>1.039.563</u>

- 1) Corresponde a préstamos entregados para capital de trabajo cuyos saldos, durante el ejercicio económico 2.010, no presentaron movimientos.
- 2) Corresponde a valores entregados para desarrollo de proyecto caña de azúcar. En el 2.010 hubo un reintegro neto US\$ 7.062.

7.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

El siguiente es un resumen de las Obligaciones a Largo Plazo, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
	(Dólares)	
NZ Invest Company LLC	1.692.554	1.768.588
Total:	<u>1.692.554</u>	<u>1.768.588</u>

Corresponde a préstamos obtenidos de NZ Invest Company LLC, accionista mayoritario de la compañía. Durante el año 2010, esta obligación presenta un debito por US\$ 76.034 que corresponde a una reliquidación de dividendos de años anteriores a Industrias Dacar Cía. Ltda.; el saldo en referencia, no genera intereses y no tiene fecha de vencimiento (Nota 4).

PROCAPITAL HOLDING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

8.- CAPITAL SOCIAL

El siguiente es un resumen del Capital Social, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009:

	Acciones	Costo Unitario	<u>2.010</u>
			(Dolares)
Dafin Metz Carlos Enrique	250	1,00	250
Dafin Teran Carlos Luis	250	1,00	250
Dafin Teran Katherine Dolores	250	1,00	250
Dafin Teran Robert Steve	250	1,00	250
NZ Invest Company LLC.	9000	1,00	9.000
Total:			<u>10.000</u>

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, el Capital Social está constituido por 10.000 acciones, suscritas al valor nominal de US\$. 1,00 cada una.

9.- RESERVA LEGAL

El siguiente es un resumen de Reserva Legal, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
		(Dólares)
Reserva Legal	<u>62.927</u>	<u>19.738</u>
Total:	<u>62.927</u>	<u>19.738</u>

La Ley de compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado, sin embargo al 31 de diciembre de 2.010 el monto acumulado de la reserva legal excede en US\$ 57.927, los mismos que mediante manifestaciones de la administración serán transferidos a reservas facultativas en el año 2.011.

PROCAPITAL HOLDING S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

10.- INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

El siguiente es un resumen de Ingresos, costo y gastos, al 31 de Diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2.010</u>	<u>2.009</u>
	(Dólares)	
Ingresos Operacionales (1)	438.458	306.942
Gasto Administrativo y Operación (2)	(6.568)	(1.031)
Utilidad del Ejercicio:	<u>431.890</u>	<u>305.911</u>

- 1) Los Ingresos incluyen US\$ 438.122 que corresponden a dividendos percibidos de las compañías subsidiarias, relacionadas con los resultados del ejercicio económico 2.009, mismos que se detallan a continuación:

Compañías Subsidiarias	Dividendos percibidos
Fundametz S.A.	308.829
Industrias Dacar Cia. Ltda.	119.914
Plastecua S.A.	9.245
Ribella S.A.	134
Total	<u>438.122</u>

- 2) Los gastos administrativos y de operación, se encuentran concentrados en pagos por impuestos y contribuciones a entidades de control correspondientes al giro ordinario de PROCAPITAL HOLDING S.A.

11.- CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión del presente informe, no existen activos y pasivos contingentes que afecten la situación financiera de la compañía.

12.- EVENTOS SUBSECUENTES

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los Estados Financieros por el período terminado al 31 de Diciembre del 2010, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.