

PROCAPITAL HOLDING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1.- OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Procapital Holding S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 30 de Junio del 2008, 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:

Los presentes estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, constituyen los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF, su adopción es integral, explícita, sin reservas y su aplicación es uniforme en los ejercicios económicos que se presentan adjuntos.

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros, son descritos más adelante. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Base de presentación

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés). Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), sin embargo al 1 de enero del 2011, los mismos fueron ajustados.

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

PROCAPITAL HOLDING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

En el año 2011, la Superintendencia de Compañías emitió las Resoluciones No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11007 y No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicadas en el Registro Oficial No. 566 de octubre 28 del 2011 que reglamentan: (1) El destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la NIIF para PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos, y (2) La aplicación de las NIIF completas y de la NIIF para PYMES, para las compañías sujetas al control y vigilancia de la superintendencia de compañías.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Moneda funcional

Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

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.

Reconocimiento de Ingresos, Costos 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.

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.

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.

PROCAPITAL HOLDING S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

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.

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con la disposición del Régimen Laboral Ecuatoriano en su Art. 97 párrafo 2º, determinan que las Sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad obtenida en el ejercicio económico que corresponda.

Provisión para Impuesto a la Renta

Es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a la utilidad gravable y cargada a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas “capitalizadas” por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Para el año 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24% (nota 16). Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Estados financieros comparativos

Los estados financieros del ejercicio económico 2011 están presentados en forma comparativa con el ejercicio económico 2010 conforme lo requiere la NIIF, sin embargo debemos resaltar que las cifras del año 2010 se exponen bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

PROCAPITAL HOLDING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es un resumen del Efectivo y equivalentes de efectivo, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|----------------------------|----------------------|-----------------------|
| | (Dólares) | |
| Banco de la Produccion (1) | 84.052 | 35.943 |
| Banco Terrabank (2) | 13.786 | 322.811 |
| Total: | <u>97.838</u> | <u>358.754</u> |

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de Cuentas por Cobrar, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|----------------------|-----------------------|
| | (Dólares) | |
| Industrias Dacar Cia Ltda. (1) | 900 | 149.906 |
| Dividendos Industria Dacar Cia. Ltda. (1) | - | 119.914 |
| Dividendos Plastecua S.A. | 9.245 | 9.245 |
| Dividendos Ribella S.A. | 134 | 134 |
| Total | <u>10.279</u> | <u>279.199</u> |

(1) Los saldos por cobrar hasta el año 2010 fueron liquidados para utilizarlos como recursos para aumento de capital en INDUSTRIAS DACAR CIA. LTDA., según resolución de la Superintendencia de Compañías con fecha 7 de Junio del 2011.

PROCAPITAL HOLDING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

5.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es un resumen de activos por impuestos corrientes, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------------|-------------|-------------|
| | (Dólares) | |
| Credito tributario IVA | 180 | - |
| Total | <u>180</u> | <u>-</u> |

6.- INVERSIONES A LARGO PLAZO

El siguiente es un resumen de Inversiones a largo plazo por acciones y participaciones, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|----------------|----------------|
| | (Dólares) | |
| Acciones en Fundametz S.A. (1) | 399.999 | 360.000 |
| Participaciones en Industrias Dacar Cia. Ltda. (2) | 372.000 | 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 |
| Total: | <u>853.199</u> | <u>507.080</u> |

(1) En el 2011, incluye US\$ 39.999 que corresponde a aportes para futuro aumento de capital en FUNDAMETZ S.A., entregados por los accionistas de PROCAPITAL HOLDING S.A. (Nota 9)

(2) En el 2011, incluye US\$ 37.200 que corresponde a aportes para futuro aumento de capital en INDUSTRIAS DACAR CIA. LTDA., entregados por los accionistas de PROCAPITAL HOLDING S.A. (Nota 9)

PROCAPITAL HOLDING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

PARTICIPACION EN EL PATRIMONIO DE SUBSIDIARIAS

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

| | <u>%</u> <u>Participacion</u> | <u>Acciones</u> |
|--|----------------------------------|-----------------------|
| Acciones en Fundametz S.A. | 90% | 399.999 |
| Participaciones en Industrias Dacar Cia. Ltda. (1) | 90% | 372.000 |
| 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>853.199</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.

7.- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

El siguiente es un resumen de Cuentas por cobrar a largo plazo, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | (Dólares) | |
| Prestamo Placas del Sur S.A. (1) | 810.000 | 630.000 |
| Prestamo Ribella S.A. (2) | 786.355 | 328.972 |
| Prestamo Plastecua S.A. (3) | 55.532 | 55.532 |
| Prestamo Proyecto Caña de azucar (4) | 9.944 | 17.999 |
| Total: | <u>1.661.831</u> | <u>1.032.503</u> |

- 1) Corresponde a préstamos entregados para capital de trabajo, durante el ejercicio económico 2011 hubo un incremento de US\$ 180.000, por un nuevo préstamo realizado.
- 2) Corresponde a préstamos entregados para aportes a futuro aumento de capital, en la compañía RIBELLA S.A., en el ejercicio 2011 se realizaron nuevos préstamos cuyo monto ascendió a US\$ 457.383.

PROCAPITAL HOLDING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

- 3) Corresponde a préstamos entregados para capital de trabajo cuyos saldos, durante el ejercicio económico 2011, no presentaron incrementos.
- 4) Corresponde a valores entregados para desarrollo de proyecto caña de azúcar. En el 2011 se observa una disminución debido a un reintegro de US\$ 8.055.

8.- CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de cuentas por pagar, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------------|-------------|-------------|
| | (Dólares) | |
| Cuentas por Pagar proveedores | 832 | - |
| Total: | 832 | - |

Corresponde a proveedores de servicios de consultoría relacionados con el giro ordinario del negocio.

9.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de otras cuentas por pagar, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------------|---------------|-------------|
| | (Dólares) | |
| Cuentas por pagar accionistas | 77.199 | - |
| Total: | 77.199 | - |

Incluye US\$ 19.300 que corresponde a Carlos Dañin Metz, US\$ 19.300 por Carlos Dañin Terán, US\$ 19.299 por Katherine Dañin Terán y US\$ 19.300 por Robert Dañin Terán, los cuales son préstamos obtenidos por accionistas de la compañía para futuro aumento de capital en Fundametz S.A. e Industrias Dacar Cia. Ltda. (Nota 6)

PROCAPITAL HOLDING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

10.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

El siguiente es un resumen de las Obligaciones a Largo Plazo, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | (Dólares) | |
| NZ Invest Company LLC | 1.692.554 | 1.692.554 |
| Otras cuentas por pagar | 20 | - |
| Total: | <u>1.692.574</u> | <u>1.692.554</u> |

Corresponde a préstamos obtenidos de NZ Invest Company LLC, accionista mayoritario de la compañía. Durante el año 2011, esta obligación no presenta movimientos.

11.- CAPITAL SOCIAL

El siguiente es un resumen del Capital Social, al 31 de Diciembre del 2011:

| | Acciones | Costo Unitario | <u>2011</u> |
|-------------------------------|-----------------|-----------------------|----------------------|
| | (Dolares) | | |
| Dañin Metz Carlos Enrique | 250 | 1,00 | 250 |
| Dañin Teran Carlos Luis | 250 | 1,00 | 250 |
| Dañin Teran Katherine Dolores | 250 | 1,00 | 250 |
| Dañin 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 2011, el Capital Social está constituido por 10.000 acciones, suscritas al valor nominal de US\$. 1,00 cada una.

