



**PRO CASH S.A.**

**EXPEDIENTE NO. 133091**

**SEÑOR INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL:**

Ing. Omar Santiago Robayo Garrido, por los derechos que represento en mi calidad de Gerente General y representante legal de la compañía **PROCASH S.A.**, ante usted comparezco y digo:

Cumplimos en adjuntar el informe de Auditoria Externa correspondiente al ejercicio económico del 2009 de la compañía **PROCASH S.A.**, por parte de la firma PÉREZ PÉREZ & CO. C. LTDA.

Particular que comunicamos para los fines de Ley.

Atentamente,

Ing. Omar Santiago Robayo Garrido  
Gerente General

Ab. Xavier Recalde Arboleda  
Reg. Prof. No. 12.002 C.A.G.



INTERNATIONAL FACTORING  
ASSOCIATION

**PROCASH S. A.**

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE  
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

Av. Constitución y  
Av. Juan Tanca Marengo  
Edif. Executive Center  
3er. piso, Of. 306  
Telf.: (593-4) 229-2154  
Fax: (593-4) 229-2157  
Casilla: 09-01-07285  
mperez2@perezperezco.com  
Guayaquil - Ecuador

Juan León Mera 1741  
y Av. Orellana  
Edif. Juan León Mera  
3er. piso, Of. 301  
Telf.: (593-2) 223-1980  
Cel.: 099 440 448  
fgallegosm@yahoo.es  
Quito - Ecuador

**PEREZ PEREZ & Co.**  
**AUDITORES Y CONSULTORES**



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas y Junta Directiva  
PROCASH S. A.  
Guayaquil - Ecuador**

### **DICTAMEN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PROCASH S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas aclaratorias.

### **RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN POR LOS ESTADOS FINANCIEROS**

2. La administración de **PROCASH S. A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico de la Compañía.

### **RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR**

3. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no son con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones importantes hechas

por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

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

#### **SALVEDADES**

4. El registro de la Cartera Banco Amazonas comprada al FIDEICOMISO ADBANCARD UNO, efectuada el 19 de diciembre del 2008, fue reversado en el mes de marzo del 2009, debido a que la propiedad de los documentos de dicha cartera no había sido transferida a PROCASH S. A. y físicamente tampoco fueron entregados. Valores por US\$ 2,471,717 recibidos por la Compañía durante el 2009, por concepto de recaudaciones de esa cartera, fueron registrados como Cuenta por Pagar al FIDEICOMISO ADBANCARD UNO, hasta que se formalice adecuadamente la transferencia de la propiedad de los documentos antes indicados en **Nota H (10)**. Al 31 de diciembre del 2009, estos valores recibidos no tienen fecha de vencimiento y no generaron intereses.

#### **OPINIÓN**

5. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en los párrafos 4, los estados financieros referidos en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PROCASH S. A.**, al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios y Normas de Contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

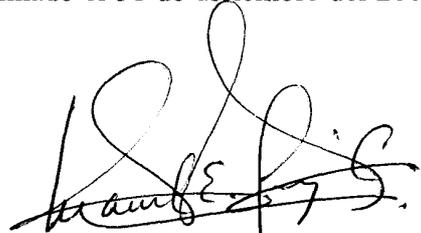
#### **INFORME SOBRE OTROS REQUISITOS LEGALES**

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción, por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, se emite por separado.



SC - RNAE - 2 No. 274

Septiembre 30 del 2010  
Guayaquil, Ecuador



CPA. Manuel Pérez Cisneros  
SOCIO  
Registro Nac. No. 17.183

**PROCASH S. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
(Expresado en dólares norteamericanos)

**ACTIVO**

**ACTIVO CIRCULANTE:**

Efectivo	(Nota C)	63,977
Cuentas por Cobrar	(Nota D)	<u>6,842,170</u>

**TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE** 6,906,147

**OTROS ACTIVOS** (Nota E) 116,133

**ACTIVOS DIFERIDOS** (Nota F) 40,753

**MUEBLES Y EQUIPO** (Nota G) 1,428

7,064,461

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**PASIVO CIRCULANTE:**

Cuentas por Pagar	(Nota H)	5,294,881
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota I)	22,877
Impuestos por Pagar	(Nota J)	34,550
Descuentos en Cartera Comprada	(Nota K)	<u>1,625,448</u>

**TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE** 6,977,756

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:** (Nota L)

Capital Pagado	800
Ganancias Retenidas	<u>85,905</u>

86,705

7,064,461

**Ing. Santiago Robayo**  
Gerente General

**ALJOMAR & Co. S.A.**  
Contador  
Registro No. 105

Vea notas de A a P a los estados financieros

**PROCASH S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
(Expresado en dólares norteamericanos)

**INGRESOS OPERACIONALES:**

Ventas Servicios		29,520
Intereses Ganados	<b>(Nota M)</b>	706,415
Otros Ingresos	<b>(Nota N)</b>	<u>59,758</u>
		795,693

**GASTOS OPERACIONALES:**

Gastos de Ventas		147,863
Gastos de Administración		346,143
Gastos Financieros		5,846
Otros Egresos	<b>(Nota O)</b>	<u>160,435</u>
		<u>660,287</u>

**GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACIÓN Y  
LOS IMPUESTOS**

135,406

Participación de los Trabajadores	<b>(Nota J)</b>	<u>(20,311)</u>
		115,095

Impuesto a la Renta	<b>(Nota J)</b>	<u>(29,190)</u>
---------------------	-----------------	-----------------

**GANANCIA DEL EJERCICIO**

85,905

**Ing. Santiago Robayo**  
**Gerente General**

**ALJOMAR & Co. S.A.**  
**Contador**  
**Registro No. 105**

**Vea notas de A a P a los estados financieros**

**PROCASH S. A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
(Expresado en dólares norteamericanos)

	<u>CAPITAL PAGADO</u>	<u>GANANCIAS RETENIDAS</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO</u>
<b>Saldo a enero 1 del 2009</b>	800		800
Ganancia del Ejercicio		85,905	85,905
<b>Saldo a diciembre 31 del 2009</b>	800	85,905	86,705

**Ing. Santiago Robayo**  
Gerente General

**ALJOMAR & Co. S.A.**  
Contador  
Registro No. 105

Vea notas de A a P a los estados financieros

**PROCASH S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
(Expresado en dólares norteamericanos)

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Efectivo recibido de clientes	491,275
Efectivo pagado a proveedores y otros	(119,636)
Gastos financieros	(5,846)
Otros egresos	<u>(136,694)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	229,099

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

(Aumento) en activos diferidos	(45,844)
(Aumento) en otros activos	(116,133)
(Aumento) de activos fijos, neto	<u>(3,145)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(165,122)</u>
	63,977

**EFFECTIVO DISPONIBLE:**

Saldo del efectivo al inicio del año	<u>0</u>
--------------------------------------	----------

**SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO** 63,977

**Ing. Santiago Robayo**  
**Gerente General**

**ALJOMAR & Co. S.A.**  
**Contador**  
**Registro No. 105**

**Vea notas de A a P a los estados financieros**

**PROCASH S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
(Expresado en dólares norteamericanos)

**CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

<b>GANANCIA DEL EJERCICIO</b>	85,905
<b>Menos, ingresos que no representan fuente de efectivo:</b>	
Intereses ganados sobre cartera (no cobrado)	(582,065)
Utilidad descuento en compra cartera	(50,261)
<b>Más, gastos que no representan desembolsos de efectivo:</b>	
Participación trabajadores e impuesto a la renta	49,501
Baja de activos fijos	1,082
Provisión cuentas malas	22,659
Provisión contribución Superintendencia de Compañías	12,462
Depreciaciones y amortizaciones	5,993
	<u>(454,724)</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	
Cuentas por cobrar	(2,143,810)
Cuentas por pagar	2,785,691
Gastos acumulados por pagar	2,566
Impuestos por pagar	5,360
Créditos diferidos	34,016
	<u>682,823</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u><u>229,099</u></u>

**Ing. Santiago Robayo**  
**Gerente General**

**ALJOMAR & Co. S.A.**  
**Contador**  
**Registro No. 105**

Vea notas de A a P a los estados financieros

**PROCASH S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresados en dólares norteamericanos)

**A. DESCRIPCION DEL NEGOCIO:**

**PROCASH S.A.**, fue constituida el 30 de octubre del 2008, en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, con el nombre de **PROCASH S.A.**, y mediante resolución No. 08G11.0007925 fue aprobada por la Superintendencia de Compañías el 18 de noviembre del 2008. La Compañía fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 21 de noviembre del 2008. Su actividad principal es brindar asesoría económica, jurídica o comercial, en procesos de emisión, negociación y enajenación de documentos, facturas y cartera comercial en general, emitidos por sociedades mercantiles domiciliadas en el Ecuador o en país extranjero.

**B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:**

**Base de presentación.**- Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), que son emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, y son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) las mismas que incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), de las cuales se derivan las NEC.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

**Aplicación de Normas Internacionales.**- La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, en su Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008 y publicada en el Registro Oficial No 498, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. De acuerdo a este cronograma, la aplicación de dichas normas regirá a determinadas compañías a partir del año 2010, 2011 y 2012, estableciendo como año de transición el año inmediato anterior según corresponda. Con esta nueva resolución se deja sin efecto el artículo tercero de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre del mismo año.

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo.**- Para propósito del estado de flujos de efectivo, la compañía considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez con vencimiento de doce meses o menos.

**PROCASH S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**B. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:** (Continuación...)

**Cuentas por Cobrar - Cartera.**- La Compañía registra como cartera el valor nominal de la misma, a la fecha de negociación y, como contrapartida registra en el pasivo el Descuento en Compra de Cartera, respectivo.

**Descuento en Cartera Comprada.**- La Compañía utiliza mediante el método del efectivo, para reconocer y registrar el ingreso por este concepto.

**Otros Activos.**- Corresponden a los vencimientos mayores a un año de la Cartera Concesionaria, según las respectivas tablas de amortización.

**Muebles y Equipo.**- Están contabilizados al costo de adquisición, la depreciación de los activos se carga a resultados a partir del siguiente mes de la adquisición del bien.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos, son las siguientes:

<u>Nombre de Cuenta</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Muebles y Equipo de Oficina	10	10
Equipo de Computación	3	33.33

**C. EFFECTIVO**

Caja Chica	39
Bancos	63,938
	<u>63,977</u>

**D. CUENTAS POR COBRAR**

<u>Cientes No Relacionados</u>	
Cartera Comprada	(1) 5,963,169
Cartera Factoring	(2) 477,099
Cientes	(3) 162,107
Cartera Concesionaria (Porción corriente)	(NOTA E) 107,675
Anticipos Cientes Recuperación	(4) <u>50,000</u>
	<b>PASAN... 6,760,050</b>

**PROCASH S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**D. CUENTAS POR COBRAR** (Continuación...)

	<b>VIENEN...</b>	
		6,760,050
<u>Otras Cuentas por Cobrar</u>		
Cartera Vendida	(5)	87,839
Empleados		540
Accionistas		400
		88,779
Impuestos Retenidos	(6)	13,078
Crédito Tributario IVA	(6)	2,922
		6,864,829
Provisión Cuentas Incobrables		(22,659)
		6,842,170

(1) Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de la cuenta Cartera Comprada se detalla a continuación:

FIDEICOMISO BODEGAS	(a)(c)	3,158,389
SOROA S.A.	(a)	835,306
MEDNET S.A.		805,486
RELAD S.A.	(a)	568,599
CROBIDA S.A.		335,313
FRANCISCO XAVIER SWETT	(a)	70,000
FIDEICOMISO GALMELK	(a)	69,043
BAODE YIN LI		58,332
MONICA CAROLINA LARREA ALMEIDA		28,845
RIVAS VERA JUAN		16,839
JORGE MAÑAY		11,248
AGEDEMER S.A.		6,062
OTROS		(293)
		5,963,169

(a) Corresponde al saldo contable de la primera adquisición de cartera de la Compañía, efectuada al Fideicomiso Adbancar Uno mediante “Contrato de Compraventa de Cartera” suscrito el 19 de diciembre del 2008 con su representante legal Administradora de Fondos Fodevasa S.A. Los montos totales y condiciones de pago según el Anexo Uno, adjunto al contrato antes indicado son:

**PROCASH S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**D. CUENTAS POR COBRAR** (Continuación...)

<b>Deudor</b>	<b>Monto</b>	<b>Descuento</b>	<b>A Pagar</b>
SOROA S.A.	7,415,348	(37,077)	7,378,271
CARTERA BANCO AMAZONAS (b)	3,769,581	(826,775)	2,942,806
FID. BODEGAS	3,158,389	(1,327,534)	1,830,855
RELAD S.A.	599,785	(239,914)	359,871
FIDEICOMISO GALMELK	183,366	(9,168)	174,198
FRANCISCO SWETT	70,000	(28,000)	42,000
<b>Totales</b>	<b>15,196,469</b>	<b>(2,468,468)</b>	<b>12,728,001</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>5,963,169</b>	<b>1,591,432</b>	<b>4,371,739</b>
<b>Plazo para el Pago</b>	<b>18 meses (19/junio/2010)</b>		

A continuación se describen los aspectos más importantes de dicho contrato:

**CLAUSULA TERCERA: OBJETO DEL CONTRATO.-** ...el FIDEICOMISO ADBANCAR UNO, a través de su representante legal Administradora de Fondos Fodeva S.A. Fodevasa, vende a favor de la compañía PROCASH S.A. la cartera de su propiedad, cuyo detalle consta en el Anexo Uno que forma parte integrante de este instrumento. Se especifica que esa cartera está compuesta por acreencias dinerarias que tiene el Fideicomiso y por facturas emitidas por éste al 19 de diciembre del 2008, a los deudores de la cartera para el cobro de intereses, sean éstos, saldos o valores completos...

**CLAUSULA CUARTA: PRECIO Y FORMA DE PAGO.-** El valor que las partes de mutuo acuerdo determinan como justo precio por la compra de la cartera objeto de este contrato, es el que consta en el mencionado Anexo Uno en el que también se determina la forma de pago del mismo. Se aclara expresamente que dicho precio, es producto del descuento realizado sobre el valor nominal de cada uno de los documentos que conforman la cartera, de acuerdo a la calificación que ambos contratantes, de mutuo acuerdo, le han dado según el comportamiento de pago de cada "deudor".

**CLAUSULA QUINTA: TRADICION.-** ...El endoso, la cesión o la transferencia de la CARTERA que efectúe EL FIDEICOMISO a favor de PROCASH, comprende tanto los derechos principales como accesorios, los intereses legales o pactados, los intereses moratorios cuando procedan, penalidades, fianzas y avales, las garantías reales o personales, reservas de dominio, derechos fiduciarios, etc., de manera que PROCASH adquirirá la plena titularidad de tales documentos y de los derechos representados en aquellos para exigir del "deudor" sin limitación alguna, el debido cumplimiento de las obligaciones.

**CLAUSULA OCTAVA: PACTO DE RETROVENTA.-** Los contratantes han acordado que, EL VENDEDOR tendrá el derecho a recuperar la cartera que por este instrumento está vendiendo a EL FIDEICOMISO, mediante la restitución del precio que hubiese pagado PROCASH a EL FIDEICOMISO.

**PROCASH S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**D. CUENTAS POR COBRAR** (Continuación...)

(b) El registro inicial de la compra al Fideicomiso Adbancar Uno, de la Cartera Banco Amazonas, fue reversado, debido a que, al 31 de diciembre del 2009, la propiedad de los documentos representativos de dicha cartera no había sido transferida a Procash S.A. y físicamente tampoco fueron entregados. Los valores acreditados en cuenta corriente de la Compañía, durante el año 2009, por parte del Banco Amazonas, según las instrucciones del Fideicomiso Adbancar Uno (anterior propietario), por concepto de recaudaciones de la cartera de esa institución bancaria, fueron contabilizados como Cuenta por Pagar al Fideicomiso Adbancar Uno. Estos valores no generan intereses. **Nota H (10)(e)**

(c) Al 31 de diciembre de 2009, algunas condiciones se modificaron en virtud de un “Contrato de Novación y Acuerdo de Cambio de Tasa de Interés” suscrito en septiembre del 2009, mediante pagaré que capitaliza los intereses acumulados al momento de la compra de esta cartera y modifica la tasa de interés del 12% establecida inicialmente. Los valores por cobrar a FIDEICOMISO BODEGAS se resumen a continuación:

CAPITAL	3,013,234
INTERESES ACUMULADO A LA FECHA DE COMPRA	145,155
	3,158,389
INTERESES FACTURADOS DURANTE EL AÑO 2009	172,059
ABONOS REGISTRADOS DURANTE EL AÑO 2009	(9,941)
	(3) 162,118
	3,320,507

(2) Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de la cuenta Cartera Factoring se detalla a continuación:

MERCANTIL DE FRUTAS TROPICALES	108,000
ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVASA	87,207
ABASTECIMIENTOS INDUSTRIALES	69,503
PODERSA S.A.	45,380
REEMPAQUETADORA DEL ECUADOR S. A.	35,395
NATURAL SELECT S.A.	22,938
PROVEEDORES INDUSTRIALES S.A.	21,534
MUNDO VERDE MUV C. LTDA.	16,646
INDUPROTEX S.A.	15,155
FERTILIZANTES Y SERVICIOS	15,096
DISTRIBUIDORA MERCHAN Y FONTANA	12,348
DISPAX DISPENSADORES & ANEXOS S. A.	9,656
ALAVA HUERTA GINA LORENA	9,270
BALDA IPERTTI MARIA FERNANDA	6,369
MARTINEZ YULAN JORGE FRANCISCO	2,602
	477,099

**PROCASH S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**D. CUENTAS POR COBRAR** (Continuación...)

(3) Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de la cuenta Clientes se detalla a continuación:

FIDEICOMISO BODEGAS	<b>(1)(c)</b>	162,118
SOROA S.A.		503
ALVAREZ ZAMBRANO WASHINGTON		276
OTROS		31
MEDNET S.A.		(209)
AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.		(612)
		<u>162,107</u>

(4) Corresponde a valor entregado a Alianza Francesa de Guayaquil el 17 de diciembre del 2009, por concepto de “asesoría y gestión de cobranza” a esta Institución, sobre la base del “Contrato Civil de Servicios Técnicos Especializados” suscrito entre la Compañía y la ASOCIACION AMIGOS DE FRANCIA, CENTRO CULTURAL ECUATORIANO-FRANCES, ALIANZA FRANCESA DE GUAYAQUIL el 18 de diciembre del 2009.

(5) Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de la cuenta “Otras Cuentas por Cobrar – Cartera Vendida” corresponde a:

ASESORIA LEGAL CORPORATIVA ASLEGAL S.A.:		
Precio a pagar según negociación	<b>(d)</b>	108,906
Cruce de cuentas		(25,857)
PROMOTORES DE CARTERA S.A.		4,790
		<u>87,839</u>

(d) Corresponde al valor, establecido como precio, en la negociación por venta de cartera (facturas), efectuada mediante “Contrato de Compraventa de Cartera”, suscrito el 30 de noviembre del 2009, entre ASLEGAL S.A. y la Compañía. El Anexo 1, adjunto al antes indicado contrato y parte integrante del mismo, establece lo siguiente:

<u>Cliente</u>	<u>Saldo</u> <u>30/11/2009</u>	<u>Cantidad</u> <u>Facturas</u>	<u>%</u> <u>Desccto.</u>	<u>Descuento</u>	<u>Precio</u>
Constructora Chaw	121,081	2	33%	39,546	81,535
González Rubio Homero	12,704	1	32%	4,065	8,639
Pernam S.A.	18,527	3	40%	7,411	11,116
Etreus S.A.	12,693	5	40%	5,077	7,616
	<u>165,005</u>			<u>56,099</u>	<u>108,906</u>

**PROCASH S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**D. CUENTAS POR COBRAR** (Continuación...)

El descuento establecido en la negociación (US\$56,099), fue contabilizado directamente al gasto (Cuenta 5320105 “Descuento en Venta de Documentos”) y, los US\$26,757 (Constructora Chaw US\$ 24,216 y Gonzales Rubio Homero US\$ 2,640.85) contabilizados en el pasivo, en el momento de la compra de dicha cartera (entre junio y agosto del 2009), fueron reclasificados a la cuenta de Aslegal S.A. y posteriormente compensado con el saldo deudor de este último.

(6) El movimiento de estas cuentas, durante el 2009, es como sigue:

	<u>Saldo</u>		<u>Cargado</u>	<u>Saldo</u>
	01-01-2009	Incremento	Compensado	al Gasto
				31-12-2009
Retenciones Impto. Renta		12,854		12,854
Retenciones IVA		224		224
Impuestos Retenidos		13,078		13,078
Crédito Tributario IVA		43,987	(1,941)	(39,124)
		57,065	(1,941)	(39,124)
				16,000

**E. OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de la cuenta Cartera Concesionaria se detalla a continuación:

JORDAN VILLAMAR FABIO RICARDO	27,439
JARA FLORES DE VALGAS ALFREDO	25,014
IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA	24,327
LUCA ZAMBRANO JORGE LUIS	24,230
DISTRINTER	23,833
ALVAREZ ZAMBRANO WASHINGTON	21,295
JAC CONTRUCCIONES S.A.	21,295
COMPU-MICRO LATIN AMERICA	19,350
TRANS CARGO ASOCIADOS	19,092
PINCAY QUIROZ JOSE FRANCISCO	17,933
	223,808
CARTERA CONCESIONARIA CORTO PLAZO	(NOTA D) (107,675)
CARTERA CONCESIONARIA LARGO PLAZO	116,133

**PROCASH S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**F. ACTIVOS DIFERIDOS**

Gastos de Pre operación	(7)	45,926
Depósito en Garantía		95
Marcas		90
		46,111
Amortización Acumulada	(7)	(5,358)
		40,753

(7) Corresponde a los gastos incurridos durante el período de pre operación, desde su constitución hasta mayo del 2009, en que la Compañía comienza operaciones. Este monto se amortiza en 5 años al 20% anual y su amortización acumulada es el equivalente a la proporción que va desde junio hasta diciembre del 2009.

**G. MUEBLES Y EQUIPO**

	Saldo al 01-01-2009	Adiciones	Venta y/o Retiro	Saldo al 31-12-2009
Muebles y Enseres		220		220
Equipo de Computación		2,925	(8) (1,380)	1,545
		3,145	(1,380)	1,765
Depreciación Acumulada		(635)	298	(337)
		2,510	(1,082)	1,428

(8) Corresponde a computador portátil marca Toshiba, que fue sustraído por desconocidos, según se indica en la denuncia respectiva presentada en la Fiscalía del Guayas el 24 de diciembre del 2009.

**H. CUENTAS POR PAGAR**

Proveedores Locales	(9)	355,856
Otras Cuentas por Pagar	(10)	4,939,025
		5,294,881

**PROCASH S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresados en dólares norteamericanos)

**H. CUENTAS POR PAGAR** (Continuación...)

- (9) Corresponde a los valores pendientes de pago, a clientes y proveedores locales, por liquidación de operaciones de compraventa de cartera y compra de bienes o servicios; respectivamente. Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de la cuenta Proveedores Locales se detalla a continuación:

ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVASA	96,295
GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS	88,586
ASESORIA LEGAL CORPORATIVA ASLEGAL	22,868
COLONIAL CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS	26,680
MERCANTIL DE FRUTAS TROPICALES	19,011
ABASTECIMIENTOS INDUSTRIALES	12,536
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	12,462
PROMOTORA INMOBILIARIA PROZONAS S.A.	11,000
PEREZ PEREZ & Co. C. LTDA.	10,000
FIDEICOMISO ADBANCAR UNO	9,569
PODERSA S.A.	7,675
REEMPAQUETADORA DEL ECUADOR	6,271
TERWORK	4,400
NATURAL SELECT S.A.	4,221
PROVEEDORES INDUSTRIALES S.A.	3,866
AUDIOAUTO S.A.	3,020
INDUPROTEX S.A.	2,843
VALLE MINUCHE ERNESTO	2,760
FERTILIZANTES Y SERVICIOS	2,757
OTROS	2,523
DISTRIBUIDORA MERCHAN Y FONTANA	2,160
DISPAX DISPENSADORE Y ANEXOS S.A.	1,637
ALAVA HUERTA GINA LORENA	1,612
BALDA IPERTTI MARIA	1,104
	355,856

- (10) Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de la cuenta Otras Cuentas por Pagar, se detalla a continuación:

FIDEICOMISO ADBANCAR UNO	(e) 4,883,226
MADISON VILLE GROUP LLC	(f) 51,500
MUNDO VERDE MUV C. LTDA.	4,190
BALDA IPERTTI MARIA	109
	4,939,025

**PROCASH S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**H. CUENTAS POR PAGAR** (Continuación...)

(e) Al 31 de diciembre del 2009, este saldo se detalle de la manera siguiente:

Valores acreditados Cartera BASA	2,471,717
Saldo Cartera Comprada	1,947,823
AURORAFRUIT-CROBIDA	343,686
Préstamo (09/01/2009; 60 días; 28/02/2010; 3%)	110,000
Préstamo (15/04/2009; 180 días; 12/10/2009)	10,000
	4,883,226

“**Valores Acreditados Cartera BASA**”, corresponde a los valores recibidos en cuenta corriente de la Compañía, durante el año 2009, por parte del Banco Amazonas, según las instrucciones del Fideicomiso Adbancar Uno (anterior propietario), por concepto de recaudaciones de la cartera de esa institución bancaria, que fue adquirida por la Compañía al Fideicomiso Adbancar Uno en diciembre del 2008. **Nota D (1)(b)**

“**Saldo Cartera Comprada**”, corresponde principalmente al saldo pendiente de pago, de la cartera comprada al Fideicomiso Adbancar Uno el 19 de diciembre del 2008, mediante “Contrato de Compra Venta de Cartera”.

(f) Corresponde a cinco obligaciones; contratadas inicialmente con Fideicomiso Adbancar Uno, dichas obligaciones fueron cedidas a MADISON VILLE GROUP LLC, el 1 de octubre del 2009, mediante “CONTRATO DE DACION EN PAGO Y EXTINCION DE OBLIGACION”, suscrito entre Fideicomiso Adbancar Uno y Madison Ville Group. Al 31 de diciembre del 2009, cuatro de las cinco operaciones, a las que se hace referencia, se encuentran vencidas.

<b>Operación</b>	<b>Fecha Inicial</b>	<b>Fecha Vencimiento</b>	<b>Tasa</b>	<b>Saldo Capital</b>
1690-17-02-2	26/Ago/09	24/Nov/09	12%	5,000
1690-17-05	15/May/09	11/Nov/09	12%	7,500
1690-17-03-2	13/Sep/09	12/Dic/09	12%	9,000
1690-17-01-2	5/Ago/09	3/Nov/09	12%	10,000
1690-17-04	8/Abr/09	8/Abr/10	12%	20,000
				51,500

**PROCASH S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Participación de los Trabajadores		20,311
Beneficios Sociales	(11)	1,461
Prestaciones Sociales (I.E.S.S.)		1,019
Liquidaciones por Pagar		86
		22,877

(11) El movimiento de los beneficios sociales, durante el 2009, es como sigue:

	<u>Saldo</u>			<u>Saldo</u>
	<u>01-01-2009</u>	<u>Incremento</u>	<u>Disminución</u>	<u>31-12-2009</u>
Bono Navideño		2,750	(2,355)	395
Bono Escolar		610	(327)	283
Vacaciones		1,375	(592)	783
		4,735	(3,274)	1,461

**J. IMPUESTOS POR PAGAR**

Impuesto a la Renta Compañía		29,190
Retenciones del Impuesto a la Renta		3,815
Impuesto al Valor Agregado – Retenido		1,545
		34,550

Para el ejercicio impositivo 2009 se establece la tasa del 25%. La conciliación del impuesto a la renta del periodo, es como sigue:

Ganancias antes de la participación y del impuesto		135,406
Participación trabajadores 15%		(20,311)
		115,095
<b>Más, gastos no deducibles:</b>		
Pago intereses, multas IESS, Instituciones Públicas		1,603
Gastos no sometidos a retención		63
Base imponible		116,761
Impuesto a la renta		29,190

**PROCASH S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
 (Expresados en dólares norteamericanos)

**K. DESCUENTOS EN CARTERA COMPRADA**

Al 31 de diciembre del 2009, corresponde a los saldos de los descuentos establecidos en cada negociación de compra de cartera, que no han sido registrados como ingresos, debido a que la Compañía utiliza el método del efectivo, de manera que una vez efectuados los cobros, se reconoce el ingreso por concepto de Descuento en Compra de Cartera. El detalle de esta cuenta se indica a continuación:

FIDEICOMISO BODEGAS	1,327,534
RELAD S.A.	228,050
FRANCISCO XAVIER SWETT MORALES	28,000
FIDEICOMISO BLUE TOWERS 1	14,378
ADMINISTRADORA DE FONDOS FODEVASA	7,888
OTROS	5,059
SOROA S.A.	4,177
FIDEICOMISO GALMEK	3,671
MERCANTIL DE FRUTAS TROPICALES	2,589
AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.	1,652
PODERSA S.A.	1,281
ABASTECIMIENTOS INDUSTRIALES	1,169
	1,625,448

**L. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

**CAPITAL PAGADO**

Está representado por un Capital Suscrito de 800 acciones comunes al valor nominal de US\$ 1.00, las cuales se encuentran pagadas en su totalidad, equivalentes a US\$ 800.00. Al 31 de diciembre del 2009 el capital de PROCASH S.A. está constituido de la siguiente forma:

<u>Accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>%</u>	<u>Aportación</u>
BLUE CROSSWAY S.A.	(12) Panameña	99,75%	798
CARVAJAL VARGAS JORGE ANDRES	Ecuatoriana	0,25%	2
		100,00%	800

(12) Con fecha 12 de enero de 2010, la Compañía cumplió con enviar la “Información y documentos que deben remitir las compañías mercantiles sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías que cuenten con sociedades extranjeras en calidad de socios o accionistas”, según lo establecen las resoluciones No. SC.SG.DRS.G.09.02 y No. SC.SG.DRS.G.09.03; del 7 de septiembre y 26 de octubre del 2009; respectivamente, emitidas por ese ente de control.

**PROCASH S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**RESERVA LEGAL**

Conforme al Art. 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no ha registrado esta reserva.

**M. INTERESES GANADOS**

Al 31 de diciembre del 2009, corresponde principalmente a los intereses generados por la cartera comprada, de acuerdo con las condiciones particulares de cada operación. El detalle de esta cuenta se indica a continuación:

Intereses Ganados sobre Cartera:

SOROA S.A.	430,527
FIDEICOMISO BODEGAS	172,059
RELAD S.A.	34,414
MEDNET S.A.	26,234
FIDEICOMISO GALMEK	17,469
FRANCISCO SWETT MORALES	8,338
BAODE YIN LI	3,674
OTROS	7,821
CROBIDA S.A.	3,150
TRANS CARGO ASOCIADOS	2,367
	<hr/> 706,053
Intereses Ganados en Cuentas Bancarias	<hr/> 362
	<hr/> <hr/> 706,415

**N. OTROS INGRESOS**

Al 31 de diciembre del 2009, corresponde al descuento en compra de cartera, reconocido como ingreso una vez efectuados los cobros de la cartera sobre la cual se efectuó dicho descuento. A continuación el detalle:

Utilidad Descuento en Compra Cartera:

SOROA S.A.	32,900
RELAD S.A.	11,863
FIDEICOMISO GALMEK	5,497
CONSTRUCTORA CHAW S.A.	5,376
IMPROLAC	2,366
OTROS	1,756
	<hr/> 59,758

**PROCASH S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
(Expresados en dólares norteamericanos)

**O. OTROS EGRESOS**

Al 31 de diciembre del 2009, corresponde al siguiente detalle:

<u>Descuento en Venta de Documentos:</u>	
ASLEGAL S.A.	Nota D(5)(d) 56,099
FIDEICOMISO BLUE TOWERS 1	39,805
	<hr/> 95,904
Provisión Cuentas Malas	22,659
IVA Cargado al Gasto	39,124
Pérdidas Varias	1,082
Gastos no Deducibles	1,666
	<hr/> 160,435

**P. REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

- 1. Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2009, no existen activos y pasivos contingentes.
- 2. Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Septiembre 30 del 2010), no existen eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.
- 3. Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2009, no existen transacciones con partes relacionadas.
- 4. Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.-** El presente informe corresponde a la primera auditoría de la Compañía, por lo cual no existen observaciones y/o recomendaciones de período anterior sobre las cuales hacer seguimiento.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Compañía, por tal razón no son reveladas.

ooo O ooo

**Ing. Santiago Robayo**  
**Gerente General**

**ALJOMAR & Co. S. A.**  
**Contador**  
**Registro No. 105**