

C.P.A. PEDRO SIERRA ALVARADO

SRNAE -2 No.404

PROCASH S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

C.P.A. PEDRO SIERRA ALVARADO

SRNAE -2 No.404

PROCASH S. A.

**ESTADO FINANCIERO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 21

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	- Servicio de Rentas Internas

C.P.A. PEDRO SIERRA ALVARADO

SRNAE -2 No.404

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
PROCASH S. A.

Introducción:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **PROCASH S. A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. La revelación de la información comparativa es requerida por Normas establecidas por Superintendencia de Compañías.

Responsabilidad de la Administración sobre 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 pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito 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 auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, 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 proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

C.P.A. PEDRO SIERRA ALVARADO**SRNAE -2 No.404**

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de

PROCASH S. A.

Pagina # 2

Opinión:

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PROCASH S. A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad, así como de la Superintendencia de Compañías.
5. Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Accionistas de **PROCASH S. A.**, y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito.

Guayaquil, 23 de Enero del 2013

CPA. Pedro Sierra Alvarado
Auditor Independiente**Resolución No. 01-G-DIC-0004667****Reg. Nac. De CPA. No. 30.841****SC-RENAE-2-No. 404**

PROCASH S. A.
ESTADO DE INFORMACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)

		<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Nota	ACTIVO		
	ACTIVO CORRIENTE		
4	Efectivo en caja y bancos	US\$ 26.243	109.724
5	Cuentas por cobrar	4.000.809	5.092.596
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>4.027.051</u>	<u>5.202.320</u>
	ACTIVO NO CORRIENTE		
6	Propiedades neto	444	981
7	Inversiones Permanentes	US\$ 196.694	196.694
8	Activo diferido	22.292	31.478
	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>219.431</u>	<u>229.153</u>
	TOTAL ACTIVO	<u>US\$ 4.246.482</u>	<u>5.431.473</u>
	PASIVO		
	PASIVO CORRIENTE		
9	Cuentas por pagar	2.832.872	3.958.849
10	Gastos Acumulados por pagar	13.920	15.303
11	Impuestos por pagar	0	10.611
	TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>2.846.792</u>	<u>3.984.763</u>
	PASIVO NO CORRIENTE		
12	Pasivo diferido	1.383.083	1.386.278
	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>1.383.083</u>	<u>1.386.278</u>
	TOTAL PASIVO	<u>4.229.875</u>	<u>5.371.041</u>
	PATRIMONIO		
13	Capital Social	800	800
	Resultados de años anteriores	59.632	85.905
	Utilidad del Ejercicio	(43.825)	(26.273)
	TOTAL PATRIMONIO	<u>16.607</u>	<u>60.432</u>
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>4.246.482</u>	<u>5.431.473</u>

Ing. Santiago Robayo G.
 Representante Legal

ALJOMAR & CO. S. A.
 Contadores Públicos

PROCASH S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
INGRESOS	20.091	747.047
COSTOS OPERACIONALES	11.619	102.553
GASTOS ADMINISTRATIVOS	43.912	231.471
GASTOS NO OPERACIONALES	8.386	439.295
TOTAL COSTOS Y GASTOS	63.916	773.319
RESULTADOS ANTES PART TRAB E IMP	(43.825)	(26.273)

Ing. Santiago Robayo G.
Representante Legal

ALJOMAR & CO. S. A.
Contadores Públicos

Ver notas a los estados financieros

PROCASH S. A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en Dólares)**

	Capital		Reserva		Reserva Facultativa	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
	Social	Legal	Legal	Facultativa				
Saldos al 31 de diciembre del 2009	800	0	0	0	0	85.905	86.705	
Apropiación a Resultados acumulados	0	0	0	0	85.905	(85.905)	0	
Resultados del ejercicio 2010	0	0	0	0	0	(26.273)	(26.273)	
Saldos al 31 de diciembre del 2010	800	-	-	-	85.905	(26.273)	60.432	
Apropiación a Resultados acumulados	0	0	0	0	(26.274)	26.274	0	
Resultados del ejercicio 2011	0	0	0	0	0	(43.825)	(43.825)	
Saldos al 31 de diciembre del 2011	800	0	0	0	59.632	(43.825)	16.607	



Ing. Santiago Robayo G.
Representante Legal



ALJOMAR & CO. S. A.
Contadores Públicos

Ver notas a los estados financieros

PROCASH S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en Dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación:		
Recibido de clientes	1.111.878	2.612.753
Pagado a proveedores y empleados	(1.182.090)	(2.107.740)
Impuestos	(10.611)	(23.939)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación	(80.823)	481.074
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:		
Compras de activos fijos	537	537
Inversiones Permanentes	0	(196.694)
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión	537	(196.157)
Efectivo usado por actividades de financiación:		
Pasivo diferido	(3.195)	(239.170)
Efectivo neto usado por actividades de financiación	(3.195)	(239.170)
Aumento (disminución) neto en caja y bancos	(83.481)	45.747
Caja y equivalentes de efectivo al inicio del año	109.724	63.977
Caja y equivalentes de efectivo al final del año	26.243	109.724

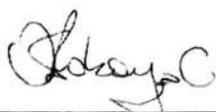
Ing. Santiago Robayo G.
 Representante Legal

ALJOMAR & CO. S. A.
 Contadores Públicos

Ver notas a los estados financieros

PROCASH S. A.
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Conciliación:</u>		
Cuentas por cobrar al inicio	5.092.596	6.842.169
Ventas del período	20.091	747.047
Cuentas por cobrar al final	<u>(4.000.809)</u>	<u>(5.092.596)</u>
	1.111.878	2.496.620
Cuentas por pagar al inicio	3.958.849	5.294.881
Pagos del período	63.916	773.319
Cuentas por pagar al final	<u>(2.832.872)</u>	<u>(3.958.849)</u>
	1.189.893	2.109.351
	(78.015)	387.269
Variación de activo fijo	537	537
Variación de cuentas por cobrar a largo plazo	0	116.133
Variación de inversiones permanentes	0	(196.694)
Variación de activo diferido	9.185	9.185
Variación de gastos acumulados por pagar	(1.382)	(7.574)
Variación de impuestos por pagar	(10.611)	(23.939)
Variación de pasivo diferido	<u>(3.194)</u>	<u>(239.170)</u>
(Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo	<u>(83.481)</u>	<u>45.747</u>



Ing. Santiago Robayo G.
Representante Legal



ALJOMAR & CO. S. A.
Contadores Públicos

PROCASH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

PROCASH S. A. Fue constituida el 30 de octubre del 2008, en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas; mediante resolución No. 08G11.0007925; que fuera 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 proceso de emisión, negociación y enajenación de documentos, facturas y cartera comercial en general*, emitidos por sociedades mercantiles domiciliadas en el Ecuador, así como de otros países.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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 Normas Internacionales de Contabilidad, acogidas y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

La Federación nacional de Contadores del Ecuador y el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, mediante comunicación de febrero 22 del 2006, solicitan la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC por las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, en comunicación del 5 de junio del 2006, recomienda la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "IAS"; y adicionalmente recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deberían adoptarse durante el año 2006, sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, su aplicación obligatoria se implementará a partir del ejercicio económico del año 2009.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.IC1-004 de agosto 21 del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

Sin embargo, mediante Resolución No. 08.G.DSC emitida por la Superintendencia de Compañías de Ecuador en noviembre 20 del 2008, resuelve establecer el siguiente 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:

- Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010; las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

PROCASH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

- Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011; las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a \$4,000,000.00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, para estatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador. Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.
- Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012; las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2) y 3) del artículo primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país. Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.
- Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios accionistas, proveedores, entidades de control, etc., la comprensión de los ajustes significativos realizados en el Balance General y en el Estado de Resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 o 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

PROCASH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

La Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Dejar sin efecto el artículo tercero de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año.

Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes mencionados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución, respectivamente.

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

Caja y Equivalentes de Efectivo.- Incluye dinero efectivo y depósito en bancos disponibles.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Activos fijos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

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

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33,33%

Reconocimiento de ingreso.- La Compañía reconoce ingresos por venta al por mayor y menor de mercadería en general, cuando es efectuada la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de las mercaderías.

Intereses.- Durante los años 2011 y 2010, la Compañía tuvo la política de registrar los intereses generados en créditos concedidos por bancos locales mediante el método del devengo.

PROCASH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

Participación de trabajadores en las utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. En el año 2011 y 2010.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 24% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan 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.

3. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2006	2,87
2007	2,32
2008	8,83
2009	3,29
2010	3,00
2011	4,00

PROCASH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de Caja y Bancos son los siguientes:

		<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Caja	US\$	0	9
Bancos		26.243	109.715
		<hr/>	<hr/>
Total	US\$	<u>26.243</u>	<u>109.724</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de las cuentas por cobrar es el siguiente:

			<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Clientes No Relacionados				
Cartera Comprada	(a)	US\$	3.405.964	3.986.265
Cartera Factoring	(b)		220.739	739.079
Clientes	(c)		235.333	236.130
Cartera Concesionada			15.708	50.191
OTRAS CUENTAS POR COBRAR				
Cartera Vendida			0	111.308
Otras cuentas por cobrar			99.106	-
Anticipo a Proveedores			12.025	10.029
Anticipo de Impuesto a la Renta			1.503	5.374
Impuestos Retenidos			8.017	0
Crédito tributario 12%			173	4.255
Retenciones IVA clientes			1.223	0
RELACIONADOS				
Accionistas			400	400
Préstamos otorgados			49.000	0
		US\$	<hr/> 4.049.193	<hr/> 5.143.031
PROVICION CUENTAS INCOBRABLES			(48.384)	(41.102)
Total Cuentas por Cobrar	US\$		<u>4.000.809</u>	<u>5.101.929</u>

PROCASH S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(a) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se compone de los siguientes clientes:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Cartera Comprada de Fideicomiso BODEGAS	3.158.389	3.158.389
Cartera Comprada Francisco Xavier Swet	21.628	21.628
Cartera Comprada BT1 Mónica Carolina Larrea	8.482	15.455
Cartera Comprada BT1 MEDNET S. A.	217.465	791.027
	<u>3.405.964</u>	<u>3.986.499</u>

(b) El movimiento de cuentas Incobrables al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
DP. FODEVASA ABONO A NEGOCIACION	87.207	106.846
ALAVA HUERTA GINA LORENA	0	10.000
BIGIMPACT S.A.	2.478	2.479
COLCORDES S.A.	(13.522)	71.522
COMPAÑIA AGRICOLA E	0	67.364
ECUAMEGASERVICIOS S.A.	0	1.895
FERNANDEZ TAMAYO GASTON	2.180	2.500
FIDEICOMISO BLUE TOWERS 1	46.500	46.500
FIDEICOMISO DE LA ADMINISTRACION MADISON	9.907	9.907
GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S.A.	0	103.490
HABATECH S.A.	0	25.049
INELBA C.A.	0	13.021
INMOBILIARIA COVENPAR	2.520	0
JARA FLORES DE VALGAS ALFREDO	649	1.596
LONG LIFE SEGUROS LLS EMPRESA	66.831	76.694
MANSICORP S.A.	3.656	4.503
PAREJA Y ABOGADOS ASOCIADOS	25.000	31.800
PARRA BOYD SIMON	5.500	0
PODESA S.A.	0	3.826
PROAÑO ANDRADE ITALO	1.834	2.708
SOROA S.A.	(20.000)	132.000
TRANCELL COMUNICACIONES S.A.	0	25.379
	<u>220.739</u>	<u>739.079</u>

(c) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se compone de los siguientes clientes:

FID. ADMINISTRACION E INVERSION MADISON	72.551
FIDEICOMISO BODEGAS	162.118
GASTOS POR DEMANADA PARA EMBARGO PICAY QUIROZ JOSE	692
COVENPAR	(28)
	<u>235.333</u>

PROCASH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

6. PROPIEDADES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de Propiedades es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiro/Vta o</u> <u>Baja</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2011</u>
Fijos depreciables				
Muebles y Enseres	220	0	0	220
Equipos de computación	1.635	0	0	1.635
Subtotal	1.855			1.855
Menos: Depreciación	(874)	(537)	0	(1.411)
Activo Fijo Neto	981	(537)	0	444

El gasto por depreciación del periodo fue de \$537.

7. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de Inversiones Permanentes, corresponde a derechos fiduciarios que se tiene sobre el fideicomiso que se describe a continuación:

		<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
FIDEICOMISO FONDOS ADMIN. SOLUCION	US\$	196.694	196.694

8. ACTIVO DIFERIDO

Durante el año 2011 y 2010, el movimiento de activos diferidos fue el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2010</u>	<u>Movimiento</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2011</u>
GASTOS DE PRE OPERACIÓN	45.926	0	45.926
DEPOSITO EN GARANTIA	95	0	95
	46.021	0	46.021
AMORTIZACION ACUMULADA	(14.543)	(9.186)	(23.729)
	31.478	(9.186)	22.292

El gasto por amortización del periodo fue de \$9,186.

PROCASH S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****9. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de Cuentas por Pagar son los siguientes:

		<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
MADISON	US\$	0	504.347
PROVEEDORES LOCALES		260.801	311.389
ANTICIPO DE CLIENTES		0	8
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		2.572.071	3.143.105
	US\$	<u>2.832.872</u>	<u>3.958.849</u>

Proveedores se compone:

		<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
ADMINISTRACION DEL EDIFICIO	US\$	0	197
ADMINISTRADORA DE FONDOS		55.487	69.100
AGENCIA DE VIAJES LA MONEDA		0	136
ALAVA HUERTA GINA		3	2.781
ASESORIA LEGAL COOPERATIVA		14.982	14.982
BIGINGPART S.A		248	248
CALCINATA S.A.		207	207
COLONIAL COMPAÑÍA DE SEGUROS		20.357	20.357
COMPAÑÍA AGRICOLA E INDUSTRIAL		2.265	13.789
CNT		0	173
DELTA SECURITY CIA LTDA		0	16
ECUAMEGASERVICIOS SA		0	1.895
FIDEICOMISO ABANCAR UNO		10.653	10.653
FIDEICOMISO BLUE TOWER		6.950	6.950
GALLEGOS VALAREZO Y NEIRA		923	923
GLOBAL TRANSPORT SA		1.353	1.353
GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS		115.766	115.962
HABATECH SA		0	4.527
INDUPROTEX SA		737	737
INELBA CA		0	3.129
JARA FLORES DEL VALGAL		0	947
LONG LIFE SEGUROS LLC EMPRESA		9.819	9.819
MANSICORP		0	846
PACHALVAR SA		0	1.171
PEDRO SIERRA ALVARADO		3.808	3.808
PODERSA		0	5.314
PROMOTORA INMOBILIARIA		11.000	11.000
PROMOTORES DE CARTERA S.A.		267	267
PROVEEDORES INDUSTRIALES SA		1.048	1.047
TRANCELL		0	4.527
TERWORK		4.400	4.400
UNIDAD DE GENERACION		0	127
M. BALLADARES FEJO		21	0
CINDY NARANJO		27	0
FIDEICOMISION MADISON		479	0
Total general	US\$	<u>260.801</u>	<u>311.388</u>

PROCASH S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

OTRAS CUENTAS POR PAGAR		<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
ALAVA HUERTA GINA LORENA	US\$	4	10
ANGLO AUTOMOTRIZ SOCIEDAD		229	229
AUTO IMPORTADORA GALARZA		88	88
AUTOMOTORES CONTINENTAL S.A.		833	833
BASA CARTERA		5.848	0
COMPU-MICRO LATIN AMERICA		748	748
COLCORDES S.A.		13	13
DISPAX DISPENSADORES & ANEXOS		2	2
DISTRIBUIDORA MERCHAN Y		32	32
FIDEICOMISO BLUE TOWERS 1		19	19
GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS		37	37
INDUPROTEX S.A.		45	45
INELBA C.A.		57	114
INDUCOMIC		851	0
MADISON VILLE GROUP LLC		2.401.153	3.137.811
PROCASH S.A.		3	3
PROMOTORES MEDICOS LATINOAMERICANOS		17	17
RACSO S.A.		37	37
SHIRLEY PEÑA CHAVEZ		3	3
TRANSCCELL COMUNICACIONES C.A.		75	66
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		161.977	0
	US\$	<u>2.572.072</u>	<u>3.140.107</u>

10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de Gastos Acumulados por Pagar son los siguientes:

	<u>Saldo al</u>			<u>Saldo al</u>
	<u>31/12/2010</u>	<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	<u>31/12/2011</u>
DECIMO CUARTO SUELDO	412	(412)	220	220
DECIMO TERCER SUELDO	154	(154)	42	42
NOMINA POR PAGAR	-	0	253	253
PART.A EMP. Y TRAB. EN LAS UTILIDADES	13.073	(13.073)	13.073	13.073
VACACIONES	1.113	(1.113)	225	225
APORTE PATRONAL	398	(398)	108	108
FONDO DE RESERVA	153	(153)	0	0
	<u>15.303</u>	<u>(15.303)</u>	<u>13.920</u>	<u>13.920</u>

PROCASH S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****11. IMPUESTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos son los siguientes:

	<u>Saldo al</u>			<u>Saldo al</u>
	<u>31/12/2010</u>	<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	<u>31/12/2011</u>
IVA POR PAGAR EN VENTAS	7.915	(7.915)	0	0
RETENCION 1% FUENTE	77	(77)	0	0
RETENCION 2% FUENTE	485	(485)	0	0
RETENCION 8% FUENTE	103	(103)	0	0
RETENCION 100% IVA	1.085	(1.085)	0	0
RETENCION 10% FUENTE	889	(889)	0	0
	<u>10.554</u>	<u>(10.554)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

12. PASIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos son los siguientes:

		<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
FODEVASA	US\$	7.888	8.122
ALAVA HUERTA GINA LORENA		815	931
ANDRES FUENTES ESTARELLAS		505	506
BAODE YIN LI		(1.528)	1.528
CALCINATA S.A.		101	101
FERTILIZANTES Y SERVICIOS PARA		302	302
FIDEICOMISO BLUE TOWERS 1		16.338	13.281
FIDEICOMISO BODEGAS		1.327.534	1.327.534
FRANCISCO XAVIER SWETT		28.000	28.000
GONZALEZ RUBIO BAQUERIZO		900	900
GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS		503	503
HABATECH S.A.		869	1.267
JARA FLORES DE VALGAS ALFREDO		55	55
LONG LIFE SEGUROS LLS EMPRESA		704	704
MANSICORP S.A.		46	46
NATURAL SELECT S.A.		52	52
INELBA C.A.		0	182
PAREJA Y ABOGADOS ASOCIADOS		0	1.800
TRANSCCELL COMUNICACIONES C.A.		0	464
TOTAL	US\$	<u><u>1.383.083</u></u>	<u><u>1.386.278</u></u>

PROCASH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social, está conformado así:

<u>ACCIONISTAS</u>		<u>NACIONALIDAD</u>	<u>US \$ VALOR TOTAL</u>	<u>%</u>
BLUE CROSSWAY S. A.	US\$	PANAMENIA	798	99.75%
CARVAJAL VARGAS JORGE ANDRES		ECUATORIANA	2	0.25%
Total	US\$		800	100%

14. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las ventas netas y el costo de venta resultó en:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
<u>INGRESOS POR VENTA DE SERVICIOS</u>		
INGRESOS OTROS SERVICIOS	1.948	13.007
SERVICIOS ADMINISTRATIVOS EN COMPRA CARTERA	0	84.678
INGRESOS POR ADMINISTRACION DE CARTERA	0	65.956
DEVOL.INGRESOS OTROS SERVICIOS	0	(9.658)
<u>OPERACIONALES</u>		
INTERESES GANADOS SOBRE PRESTAMOS	10.194	210.572
INTERESES GANADOS EN CTAS.BANCARIAS	704	2.873
VENTA DE ACTIVOS FIJOS	0	35.714
UTILIDAD DESCUENTO EN COMPRA CARTERA	5.535	334.054
INGRESOS REEMBOLSOS VARIOS	1.710	9.850
	<u>20.091</u>	<u>747.046</u>
<u>COSTO</u>		
COSTOS OPERACIONALES	11.619	102.553
	<u>8.472</u>	<u>644.493</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA

La Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas – SRI. La función fiscalizadora por parte de las autoridades de rentas está facultada para los tres últimos ejercicios económicos.

La conciliación tributaria preparada por la Compañía para establecer el impuesto a la renta causado en el año 2011 y 2010, fue la siguiente:

PROCASH S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

<u>CONCILIACIÓN TRIBUTARIA</u>	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
RESULTADOS ANTES PART TRAB E IMP	(43.324)	(26.273)
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	-	-
	(43.324)	-
(-) Anticipo determinado periodo corriente	(5.219)	
(+) saldo del anticipo pendiente de pago	3.716	
Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(42)	
Crédito tributario salida de divisas	(4.260)	
IMPUESTO A LA RENTA	0	
Saldo a favor del contribuyente	4,302	-
Anticipo determinado para el proximo año	1.226	
Primer pago	592	
Segundo pago	592	

INCONSISTENCIAS

La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registros Oficial #324 de abril 25 del 2008, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a \$1,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$5,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2012 y a la fecha de elaboración del presente informe, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.