

---

# **PROCASH S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

---

## **PROCASH S. A.**

### **ESTADO FINANCIERO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
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 - 22

#### **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

---

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

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

### **Introducción:**

1. Hemos auditado el Estado de Situación Financiera de **PROCASH S. A.**, al 31 de diciembre del 2015, y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, 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 Internacionales de Información Financiera, aplicadas en el Ecuador. 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 Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, aplicadas en el Ecuador. 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.

---

## INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de

**PROCASH S. A.**

Página # 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 2015, 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.

### Énfasis:

5. **PROCASH S. A.**, presentan los estados financieros comparativos con periodo 2014, conforme se establecen en las Normas dictadas por Superintendencia de Compañías e Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichos estados financieros fueron auditados por nosotros.
6. 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, Mayo 31 del 2016

*Audicont Auditores Externos C. Ltda.*

**AUDICONT AUDITORES EXTERNOS C. LTDA.**  
**"AUDICTEXFOR" C.LTDA.**  
**RNAE - 1019**

**CPA. Irma Zambrano**  
**SOCIO DE AUDITORIA**

**PROCASH S. A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**  
**(Expresados en Dólares)**

<u>NOTAS</u>	<u>ACTIVO</u>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
4	Efectivo y equivalentes al efectivo	244.129	8.228
5	Activos financieros	4.514.294	713.263
6	Servicios y otros pagos anticipados	1.645	1.583
7	Activos por Impuestos Corrientes	27.095	19.506
	<b>Total activo corriente</b>	<b>US\$ 4.787.163</b>	<b>742.580</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
8	Propiedad Planta y Equipo	1.762	2.661
9	Activo Intangible	206	206
10	Activos financieros no corrientes	4.184.823	3.359.813
		4.186.791	3.362.680
	<b>Total Activo</b>	<b>US\$ 8.973.954</b>	<b>4.105.260</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
11	Cuentas por pagar	51.597	7.529
12	Obligaciones con Fisco y Beneficios Sociales	6.519	17.922
13	Otras cuentas por pagar corrientes	980.053	690.952
	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>US\$ 1.038.169</b>	<b>716.403</b>
14	<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>US\$ 7.871.334</b>	<b>3.350.240</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
15	Capital social	20.400	20.400
	Aportes para futuras capitalizaciones	0	0
	Resultados Acumulados adopción por primera vez	(9.602)	(9.602)
	Resultados acumulados	27.820	20.799
	Utilidad del Ejercicio	25.834	7.021
	<b>Total patrimonio</b>	<b>US\$ 64.452</b>	<b>38.618</b>
	<b>Total Pasivo + Patrimonio</b>	<b>US\$ 8.973.954</b>	<b>4.105.260</b>

  
 ECON. EDGARDO MARMOL A.  
 Gerente General

  
 ING. FERNANDO SALINAS  
 Contador General

**PROCASH S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**  
**(Expresados en Dólares)**

---

		<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
INGRESOS	US\$	509.930	253.842
COSTOS OPERACIONALES			
GASTOS ADMINISTRATIVOS		389.820	127.022
GASTOS FINANCIEROS		69.063	71.489
GASTOS NO OPERACIONALES		25.212	33.594
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>US\$</b>	<b>484.095</b>	<b>232.105</b>
<b>RESULTADOS ANTES PART TRAB E IMP</b>	<b>US\$</b>	<b>25.834</b>	<b>21.737</b>
Participación de trabajadores		(3.875)	(3.261)
Impuesto a la renta		(10.378)	(11.456)
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>US\$</b>	<b>11.582</b>	<b>7.021</b>

  
 \_\_\_\_\_  
**ECON. EDGARDO MARMOL A.**  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
**ING. FERNANDO SALINAS**  
 Contador General

**PROCASH S. A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresados en Dólares)**


	Capital Social	Aportes F Capitalizac.	Implementación NIIF	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	800	19.600	(9.602)	15.855	4.944	31.597
Aportes para futuras capitalizaciones	19.600	(19.600)				-
Apropiación a resultados acumulados				4.944	(4.944)	-
Utilidad del ejercicio					21.737	21.737
Participación de trabajadores 2014					(3.261)	(3.261)
Impuesto a la renta 2014					(11.456)	(11.456)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2014</b>	20.400	-	(9.602)	20.799	7.021	38.618
Transferencia a resultados acumulados						-
Resultados del periodo				7.021	(7.021)	-
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2015</b>	20.400	-	(9.602)	27.820	25.834	64.452

**ECON. EDGARDO MARMOL A.**  
Gerente General

**ING. FERNANDO SALINAS**  
Contador General

**PROCASH S. A.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014  
(Expresados en Dólares)****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>		
Activos financieros - recibidos de clientes	(3.291.102)	79.060
Incremento de pagos anticipados	(62)	0
Activos por impuestos corrientes	(7.589)	(10.187)
Cuentas por pagar y pagos a proveedores	(439.128)	(214.913)
Obligaciones con Fisco y Beneficios Sociales	(11.404)	
Participación de trabajadores	0	(3.261)
Impuesto a la renta	0	(11.456)
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>US\$ (3.749.284)</b>	<b>(160.756)</b>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		
Incremento de activo fijo	0	(1.079)
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>US\$ 0</b>	<b>(1.079)</b>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Activos financieros no corrientes	(825.010)	(133.504)
Otras cuentas por pagar corrientes	289.102	354.874
Pasivos no corrientes	4.521.094	(55.435)
<b>TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>US\$ 3.985.186</b>	<b>165.935</b>
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo	235.901	4.100
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	8.228	4.128
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>US\$ 244.129</b>	<b>8.228</b>

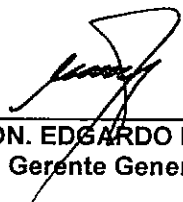
  
ECON. EDGARDO MARMOL A.  
Gerente General

  
ING. FERNANDO SALINAS  
Contador General



**PROCASH S. A.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014  
(Expresados en Dólares)**

<b><u>CONCILIACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO:</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Activos financieros al inicio del periodo	713.263	538.480
Ventas del ejercicio	509.930	253.841
Activos financieros al final del periodo	<u>(4.514.294)</u>	<u>(713.263)</u>
	<b>US\$ (3.291.102)</b>	<b>79.059</b>
Cuentas y documentos por pagar al inicio del periodo	7.529	8.798
Pagos del periodo	483.196	231.565
Cuentas y documentos por pagar al final del periodo	<u>(51.597)</u>	<u>(25.451)</u>
	<b>US\$ 439.128</b>	<b>214.912</b>
<b>Efecto</b>	<b>US\$ (3.730.230)</b>	<b>(135.853)</b>
Incremento de pagos anticipados	(62)	0
Activos por impuestos corrientes	(7.589)	(10.187)
Obligaciones con Fisco y Beneficios Sociales	(11.404)	
Participación de trabajadores	0	(3.261)
Impuesto a la renta	0	(11.456)
Incremento de activo fijo	0	(1.079)
Activos financieros no corrientes	(825.010)	(133.504)
Otras cuentas por pagar corrientes	289.102	354.874
Pasivos no corrientes	4.521.094	(55.435)
<b>Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo</b>	<b>US\$ <u>235.901</u></b>	<b><u>4.100</u></b>



**ECON. EDGARDO MARMOL A.**  
Gerente General



**ING. FERNANDO SALINAS**  
Contador General

## **PROCASH S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

---

#### **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 presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2015 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, anteriormente los Estados Financieros se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

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.

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

**Efectivo y Equivalentes al Efectivo.**- Incluye dinero efectivo y depósito en bancos disponibles.

**Activos financieros.**- Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

## **PROCASH S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

---

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.**  
Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.
- **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.**  
Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.
- **Activos financieros disponibles para la venta.**  
Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

**Cuentas y documentos por cobrar.**- Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de servicios. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

**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.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuestos diferidos son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en períodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo, y si el valor de impuestos no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

**Gastos pagados por anticipado.**- Los gastos pagados por anticipado corresponden a pólizas de seguros contratadas, las cuales son distribuidas a lo largo del período cubierto por el pago y con cargo a la cuenta correspondiente en el estado de resultados integrales cuando se incurren. Los gastos pagados por anticipado se esperan realizar durante el período de no más de doce meses después de la fecha de pago.

## **PROCASH S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

---

**Activos intangibles.-** Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor siempre que exista un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

Las ganancias o pérdidas que surjan del retiro en libros del activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando se retira el activo.

**Beneficios post empleo y otros beneficios de largo plazo:** Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que se incurren.

La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicio consecutivo.

**Reconocimiento de gastos de operación.-** Los Gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base de acumulación.

**Reserva legal.-** La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

**Propiedad Planta y Equipo.-** 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:

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

**Reconocimiento de ingreso.-** La Compañía reconoce ingresos por negociaciones de factoring, cuando es efectuada la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de las mercaderías.

## **PROCASH S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

**Intereses.-** Durante los años 2015 y 2014, la Compañía tuvo la política de registrar los intereses generados en créditos concedidos por bancos locales mediante el método del devengo.

**Impuesto a la renta y participaciones.-** El impuesto a las ganancias se determinan usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre del estado de situación financiera.

**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 22% y 23% de impuesto a la renta, o una tarifa del 13% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

**Estados de flujos de efectivo.-** Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

**Estimaciones de la administración.-** Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía, están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Depreciación de propiedad, propiedad planta y equipo.
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

### **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:

<b><u>Año terminado</u></b> <b><u>Diciembre 31</u></b>	<b><u>Variación</u></b> <b><u>Porcentual</u></b>
2010	3,00
2011	4,00
2012	4,16
2014	3.83
2015	3.67

**PROCASH S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014****4. Efectivo y equivalentes al efectivo**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de Caja y Bancos son los siguientes:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
<b><u>Efectivo y equivalentes al efectivo</u></b>		
Bancos		
Amazonas	244.120	8.228
Produbanco	9	0
<b>Total efectivo y equivalentes al efectivo US\$</b>	<b><u>244.129</u></b>	<b><u>8.228</u></b>

El efectivo no mantiene restricciones.

**5. ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de los activos financieros es el siguiente:

<b><u>Activos financieros</u></b>		<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
<b><u>Inversiones Bancarias</u></b>	a)	50.724	72.000
<b><u>Clientes No Relacionados</u></b>			
Cartera Comprada	b)	2.275.863	552.486
Cartera Factoring	c)	11.854	83.203
Clientes	d)	17.763	26.874
Cartera por compra de documentos	e)	9.200	9.200
Cartera Titularizada	f)	2.090.000	0
<b><u>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</u></b>			
Cartera Vendida	g)	25.000	
Otras cuentas por cobrar	h)	24.853	62.279
Intereses	i)	109.670	0
Empleados		1.319	0
		<u>4.616.245</u>	<u>806.042</u>
<b>PROVISION CUENTAS INCOBRABLES</b>		<b>(101.951)</b>	<b>(92.779)</b>
<b>Total de activos financieros</b>	<b>US\$</b>	<b><u>4.514.294</u></b>	<b><u>713.263</u></b>
	<b>US\$</b>	<b><u>4.565.018</u></b>	<b><u>785.263</u></b>

a) Corresponde a inversiones realizadas en banco Amazonas, a través de certificados de depósito.

b) Corresponde a las compras de cartera realizadas a clientes a través del Banco Amazonas.

## **PROCASH S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

- c) Corresponde a carteras compradas a diferentes clientes y que se ha venido recuperando y dado de baja a través del tiempo;
  - d) Corresponde a los intereses facturados al Grupo Empresarial Amazonas, que se encuentran pendientes de cobro;
  - e) Corresponde a la negociación (compra) de letras de cambio con un respectivo descuento que se registra como ingreso.
  - f) Corresponde a la Compra de Cartera Titularizada a través de la BVG
  - g) Corresponde a Negociación de "Cartera Factoring" del cliente "ESTUDIO PAREJA Y ABOGADOS ASOCIADOS", por un monto inicial de US\$31,800; que al 31 de diciembre del 2015, se tuvo una recuperación de US\$6,800, quedando un saldo de US\$25,000.00.
- Inversión mantenida en Banco Amazonas S. A., por \$47,000.00, a 39 días plazo, desde el 22 de diciembre del 2015 al 30 de enero del 2015. con una tasa nominal del 3,1000% anual y efectiva 3,1437% anual.

Cartera comprada Banco Amazonas S. A.  
Cartera comprada PLÁSTICOS S. A. REPALSA  
Cartera comprada TRADEMARKETING S. A.  
Cartera comprada COMPUSHOP S. A.

#### **6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de los pagos anticipados es el siguiente:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
<b><u>Servicios y otros pagos anticipados</u></b>		
Depósitos en garantía	1.583	1.583
Anticipo a Proveedores	62	0
<b>Total otros activos corrientes</b>	<b>US\$ 1.645</b>	<b>1.583</b>

#### **7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de los Impuestos Corrientes es el siguiente:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
<b><u>Activos por Impuestos Corrientes</u></b>		
Anticipo de Impto a la renta	0	648
Crédito Tributario de IVA	20.029	15.033
Crédito Tributario Retención Fte.	7.066	1.223
Retenciones IVA de clientes	0	2.602
<b>Total Activos por Impuestos Corrientes</b>	<b>US\$ 27.095</b>	<b>19.506</b>

**PROCASH S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014****8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de Propiedades es el siguiente:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
<b><u>Propiedades, planta y equipo</u></b>		
Muebles y enseres	1.225	1.225
Equipo de comunicación	142	142
Equipo de computación	3.832	3.832
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	(3.437)	(2.538)
<b>Total Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>US\$ 1.762</b>	<b>2.661</b>

El gasto por depreciación del periodo fue de \$540.

**9. ACTIVO INTANGIBLE**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de activo Intangible es el siguiente:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Marcas, patentes, derechos de llave , cuotas patrimoniales y otros similares	206	206
<b>US\$</b>	<b>206</b>	<b>206</b>

**10. ACTIVO FINANCIEROS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo corresponde a préstamos otorgados, se describen a continuación:

		<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
<b>Activos financieros no corrientes</b>			
Inversiones financieras a Largo Plazo	a)	780.965	0
Préstamos otorgados	b)	260.180	260.180
CITYBOX MINI BODEGAS C. A.	c)	2.966.129	2.966.129
Intereses acum. Por cobrar a largo plazo	d)	177.550	133.504
<b>Total activos financieros no corrientes</b>	<b>US\$</b>	<b>4.184.823</b>	<b>3.359.813</b>

a) Corresponde a CONTRATO DE COMPRA DE BIENES FUTUROS, registrado el 31 de julio del 2015.



**PROCASH S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

b) Saldo que lo constituyen tres préstamos otorgados a GEA, por:

Descripción	Montos
GEA - PRESTAMO DE 80.000 A 3 AÑOS PLAZO AL 7,50% ANUAL	80.000,00
GEA - PRESTAMO A 2 AÑOS CON 7.50% ANUAL	29.000,00
GEA - PRESTAMO OTORGADO A 360 DIAS INTERES DEL 7,25% ANUAL	250.000,00
	359.000,00
Recuperación, mediante cruce de cuentas	(98.820,00)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>260.180,00</b>

c) Corresponde a deuda renovada con la empresa CITYBOX C. A., a cinco años plazo con tasa del 5% anual;

d) Intereses pendientes de cobro a:

Corresponde a intereses pendientes de cobro a la empresa CITYBOX C. A.	135.947,57
Corresponde a intereses pendientes de cobro a GRUPO EMPRESARIAL AMAZONAS S. A.	41.602,30
	<b>177.549,87</b>

**11. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de Cuentas por Pagar son los siguientes:

	2.015	2.014
<b>Cuentas por pagar</b>		
Proveedores Locales	51.597	7.529
<b>Anticipos de clientes</b>		
Otras Cuentas por Pagar	0	0
<b>Total Cuentas por Pagar</b>	<b>US\$ 51.597</b>	<b>7.529</b>

**12. OBLIGACIONES CON FISCO Y BENEFICIOS SOCIALES**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de Otras Obligaciones corrientes son los siguientes:

	2.015	2.014
<b>Otras Obligaciones Corrientes</b>		
Con la administracion Tributaria	5.412	806
Impuesto por pagar del ejercicio	0	11.456
<b>Porción cte. de prov. de beneficios</b>		
Participación de trabajadores		3.261
Décimo tercer sueldo		138
Décimo cuarto sueldo	59	283
Vacaciones	690	1.483
Fondo de reserva		138
Aporte Patronal	358	358
<b>Total Beneficios Sociales</b>	<b>US\$ 6.519</b>	<b>17.922</b>

**PROCASH S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014****13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de Otras Obligaciones corrientes son los siguientes:

	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
<b><u>Otras cuentas y documentos por pagar</u></b>		
Intereses acumulados por pagar	11.035	12.239
Otras cuentas por pagar	a) 744.438	422.133
Préstamos a terceros	b) 224.580	256.580
<b>Total otras ctas. y doc. por pagar</b>	<b>US\$ 980.053</b>	<b>690.952</b>

- a) Corresponden a provisiones de cartera comprada y titularizada.  
b) Préstamos otorgado al Sr. Ricardo Campo, a continuación detalle:

PRESTAMO CAMPOS RICARDO A 12 MESES TASA DEL 9,5%	81.333,33
PRESTAMO CAMPOS RICARDO A 12 MESES TASA DEL 9,5%	195.247,08
	276.580,41
Abonos y cancelaciones	- 52.000,00
	224.580,41

**14. PASIVO NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de Pasivos no Corrientes son los siguientes:

<b><u>Pasivo No Corriente</u></b>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
<b><u>Cuentas y documentos por pagar a L/P</u></b>		
MADISON VILLE GROUP	a) 1.282.380	1.990.259
Otras cuentas por pagar a L/P	b) 6.447.458	1.350.244
Pasivo diferido	c) 141.495	9.737
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>US\$ 7.871.334</b>	<b>3.350.240</b>

- a) Deuda mantenida de años anteriores;  
b) Comprenden las siguientes obligaciones:

Valores recibidos en calidad de Convenio de Mandato	5.000.000,00	
Valores restituidos por instrucciones del mandante	(219.339,62)	4.780.660,38
Préstamo MADISON GROUP	4.232.360,88	
Valores abonados durante el periodo 2015	(2.565.563,12)	1.666.797,76
		6.447.458,14

- c) Pasivo proviene de la cartera comprada

## **PROCASH S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

#### **15. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital social, está conformado así:

<u>ACCIONISTAS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>US \$ VALOR</u>	
		<u>TOTAL</u>	<u>%</u>
BLUE CROSSWAY S. A.	US\$ PANAMENIA	20.349	99.75%
CARVAJAL VARGAS JORGE ANDRES	ECUATORIANA	51	0.25%
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>20.400</b>	<b>100%</b>

#### **16. 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 2015 y 2014, fue la siguiente:

<u>CONCILIACIÓN TRIBUTARIA</u>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
<b>RESULTADOS ANTES PART TRAB E IMP US\$</b>	<b>25.834</b>	<b>21.737</b>
<b>PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>	3.875	3.261
<b>Gastos no deducibles</b>	25.212	33.594
<b>US\$</b>	<b>47.171</b>	<b>52.070</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	10.378	11.456
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO US\$</b>	<b>36.794</b>	<b>40.615</b>

#### **17. PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos son los siguientes:

<u>Activos financieros</u>	<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
Accionistas	0	0

## **PROCASH S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

---

#### **18. VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las ventas netas y el costo de venta resultó en:

		<u>2.015</u>	<u>2.014</u>
<b>INGRESOS</b>	<b>US\$</b>	<b>509.930</b>	<b>253.842</b>
COSTOS OPERACIONALES			
GASTOS ADMINISTRATIVOS		389.820	127.022
GASTOS FINANCIEROS		69.063	71.489
GASTOS NO OPERACIONALES		25.212	33.594
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>US\$</b>	<b>484.095</b>	<b>232.105</b>
<b>RESULTADOS ANTES PART TRAB E IMP</b>	<b>US\$</b>	<b>25.834</b>	<b>21.737</b>
Participación de trabajadores		(3.875)	(3.261)
Impuesto a la renta		(10.378)	(11.456)
<b>Resultados del ejercicio</b>	<b>US\$</b>	<b>11.582</b>	<b>7.021</b>

#### **19. 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 período fiscal en un monto acumulado superior a \$3,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$15,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

#### **20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero del 2016 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.

## **PROCASH S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**

**Gestión del riesgo** Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:

**Riesgo país** El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.

**Riesgo de mercado** Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la Compañía, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.

**Riesgo de tasa de interés** La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.

**Riesgo de liquidez** Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.

<u>ÍNDICE DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA:</u>		<u>2015</u>	<u>Resultados</u>	<u>2014</u>	<u>Resultados</u>
Razón comente	Activo corriente	4.787.163	4,61	742.580	1,04
	Pasivo corriente	1.038.169		718.403	
Capital de trabajo			3.748.994		26.177
Prueba acida	Activo corriente - Inventario	4.787.163 <sup>*</sup>	4,61	742.580	1,04
	Pasivo corriente	1.038.169		718.403	

**Riesgo de crédito** Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento.

<u>INDICADORES DE ACTIVIDAD:</u>		<u>2015</u>	<u>Resultados</u>	<u>2014</u>	<u>Resultados</u>
Número de días cartera a mano	Cuentas por cobrar x 360	163.545.840	321 <sup>*</sup>	557.730.709	2.197
	Ventas netas	509.930		253.842	
Rotación de cartera	360	360	1	360	0,16
	N. de días cartera a mano	321		2.197	
Rotación de activos operacionales	Ventas netas	509.930	0,11 <sup>*</sup>	253.842	0,34
	Activos operacionales brutos	4.787.163		742.580	
Rotación de activos fijo	Vntas netas	509.930 <sup>*</sup>	98	253.842	49
	Activo fijo bruto	5.199		5.199	
Rotación activo total	Ventas netas	509.930 <sup>*</sup>	0,06	253.842	0,06
	Activo total bruto	8.973.954		4.105.260	
Rotación del capital de trabajo	Ventas netas	509.930 <sup>*</sup>	0,14	253.842	9,70
	Act. Cte. - Pasivo Cte.	3.748.994		26.177	

**PROCASH S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014****Riesgo de los  
activos**

Los activos fijos de la compañía, son inmateriales como para estar cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales, de la evaluación efectuada el riesgo es moderado.

<u>INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO:</u>		<u>2015</u>	<u>Resultados</u>	<u>2014</u>	<u>Resultados</u>
Endeudamiento sobre activos totales	Total pasivo x 100%	8 909 503	99%	4 066 643	99%
	Total activo	8 973 954		4 105 280	
Endeudamiento o apalancamiento	Total pasivo x 100%	8 909 503 *	13823%	4 066 643	10530%
	Total patrimonio	64 452		38 618	
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente x 100%	1 038 169 *	12%	716 403	18%
	total pasivo	8 909 503		4 066 643	
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente x 100%	7 871 334	88%	3 350 240	82%
	Total pasivo	8 909 503		4 066 643	
<u>INDICADORES DE RENTABILIDAD:</u>					
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta	25 634	40%	21 737	56%
	Patrimonio	64 452		38 618	
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional	25 834	0,05	21 737	0,09
	Ventas netas	509 930		253 842	
Gastos de Adm. Y ventas a ventas	Gastos de Adm. Y ventas	484 095	95%	232 105	91%
	Ventas netas	509 930		253 842	
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta	25 634 *	5%	21 737	9%
	Ventas netas	509 930		253 842	
Margen neto de utilidad	Utilidad neta	25 634 *	5%	21 737	9%
	Ventas netas	509 930		253 842	