

PROCASH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

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 2016 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.ICI-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 2016 y 2015

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 financieros. 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.

Las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

Los auditores externos en los dictámenes que emitan y como parte de las responsabilidades atribuidas a ellos en la Ley de Régimen Tributario Interno, deberán indicar expresamente la razonabilidad del deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables y de los valores sobre los cuales se realizaron los cálculos correspondientes por deterioro.

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.

PROCASH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

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.

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:

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

Reconocimiento de ingreso. - La Compañía reconoce ingresos por negociaciones de Factoring, Compra de Cartera, e Inversiones en Instituciones Financieras del País, cuando es efectuada la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la intermediación financiera.

PROCASH S. A.

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

Intereses. - Durante los años 2016 y 2015, 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% de impuesto a la renta, o una tarifa del 12% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. Así como aplicar la tarifa del 25% para los casos de accionistas extranjeros.

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.
- 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:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2012	4,16
2013	2,70
2014	3,67
2015	3,38
2016	1,12

PROCASH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

AL 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de Caja y Bancos son los siguientes:

<u>Efectivo y equivalentes al efectivo</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
<u>Bancos</u>		
Amazonas S. A.	369.972	244.120
Produbanco S. A.	4.253	9
<u>Inversiones</u>	a) <u>1.368.230</u>	<u>50.724</u>
Total efectivo y equivalentes al efectivo US\$	<u>1.742.455</u>	<u>294.853</u>

El efectivo y equivalentes del efectivo, no se encuentran restringidos.

a) Detalle de Inversiones mantenidas en Banco Amazonas S. A.:

<u>Inversiones Pendientes al 31/12/2016</u>			
<u>Valor Inicial</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Fecha Vcmnt.</u>	<u>Tasa Nominal</u>
18.594,40	7/6/2016	9/6/2017	7,00%
18.594,40	7/6/2016	9/6/2017	7,00%
5.000,00	22/7/2016	24/7/2017	7,23%
21.789,29	7/7/2016	10/7/2017	7,23%
77.540,55	22/8/2016	24/8/2017	7,23%
18.639,31	24/8/2016	28/8/2017	7,23%
128.212,54	11/8/2016	14/8/2017	7,23%
19.889,60	5/10/2016	10/10/2017	7,23%
96.856,48	21/10/2016	23/10/2017	6,55%
33.398,82	21/10/2016	23/10/2017	6,55%
60.000,00	21/10/2016	23/10/2017	6,55%
55.374,06	21/11/2016	23/11/2017	6,30%
141.880,13	21/11/2016	23/11/2017	6,30%
25.000,00	21/11/2016	23/11/2017	6,30%
18.594,40	9/11/2016	13/11/2017	6,45%
137.589,61	19/12/2016	21/12/2017	6,00%
251.360,92	13/12/2016	15/12/2017	6,00%
50.000,00	19/12/2016	20/3/2017	4,00%
101.102,50	19/12/2016	20/3/2017	4,00%
15.167,22	14/12/2016	15/3/2017	4,00%
20.171,50	20/12/2016	21/3/2017	4,00%
13.388,26	23/12/2016	24/3/2017	4,00%
20.086,24	23/12/2016	24/3/2017	4,00%
20.000,00	29/12/2016	30/3/2017	4,00%
1.368.230,23			

PROCASH S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015****5. ACTIVOS FINANCIEROS**

AL 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de los activos financieros es el siguiente:

<u>Activos financieros</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
<u>Cientes No Relacionados</u>		
Cartera Comprada	a) 3.589.768,11	2.275.863
Cartera Factoring	b) 232.564	11.854
Cientes	2.558	17.763
Cartera por compra de documentos	40.589	9.200
Cartera Titularizada	16.375	2.090.000
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		
Cartera Vendida	0	25.000
Otras cuentas por cobrar	43.406	24.853
Intereses	3	109.670
Empleados	0	1.319
	<u>3.925.263</u>	<u>4.565.521</u>
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	c) <u>(131.760)</u>	<u>(101.951)</u>
Total de activos financieros	US\$ <u>3.793.503</u>	<u>4.463.570</u>

a) Corresponde a compras de cartera realizadas a clientes a través del Banco Amazonas S. A.:

<u>SOCIO DE NEGOCIO</u>	<u>FECHA DE</u>	<u>VALOR</u>	<u>FACTOR</u>	<u>PRECIO DE</u>	<u>MONTO DE CARTERA COMPRADA:</u>		
	<u>CONTRATO</u>	<u>NOMINAL</u>	<u>PRECIO</u>	<u>VENTA</u>	<u>REGISTRADA</u>	<u>RECUPERADA</u>	<u>SALDO</u>
BANCO AMAZONAS S. A.	28/11/2014	194.342	95%	184.995	194.731	182.760	11.971
BANCO AMAZONAS S. A.	30/06/2015	222.688	97%	216.545	224.399	172.869	51.530
BANCO AMAZONAS S. A.	30/09/2015	200.035	59%	118.645	200.494	100.013	100.480
BANCO AMAZONAS S. A.	29/12/2015	103.843	100%	103.843	100.638	29.912	70.725
BANCO AMAZONAS S. A.	29/12/2015	410.503	100%	410.503	400.443	88.087	312.356
BANCO AMAZONAS S. A.	29/12/2015	1.025.519	100%	1.025.519	1.001.744	430.025	571.719
BANCO AMAZONAS S. A.	29/04/2016	1.917.530	37%	710.293	958.765	779.875	178.890
BANCO AMAZONAS S. A.	29/07/2016	170.138	100%	170.139	170.138	44.455	125.683
BANCO AMAZONAS S. A.	29/07/2016	775.133	100%	775.133	775.571	355.477	420.095
BANCO AMAZONAS S. A.	28/09/2016	1.600.091	95%	1.527.094	1.600.091	123.772	1.476.319
TRANSCCELL	16/06/2016	300.000	90%	270.000	270.000	-	270.000
TOTAL PERIODO 2016	TOTALES	6.919.821		5.512.708	5.897.013	2.307.245	3.589.768

PROCASH S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

b) Corresponde a las compras de cartera FACTORING, de varios clientes:

SOCIO DE NEGOCIO	MONTO DE CARTERA FACTORING:		
	REGISTRADA	RECUPERADA	SALDO
COMPUSHOP S.A.	14.132	-	14.132
ANTONIO IGLESIAS CHANG	4.293	2.000	2.293
BOHORQUEZ URGILES OSCAR RAFAEL	20.000	-	20.000
CEVALLOS VELAZCO JOSE ANTONIO	15.000	573	14.427
NEGOCIACION HERNAN	60.000	-	60.000
RELAD	81.103	-	81.103
GEA S.A.	40.609	-	40.609
TOTAL PERIODO 2016	235.136	2.573	232.564

c) Se incrementó la provisión de la cartera a razón del 1% sobre la base de cartera comprada en el 2016, sobre un monto total de US\$2'980,861. Se determinó que la provisión de la cartera, no supera el 10% del total del total de cuentas por cobrar clientes.

SDO. 31/12/2015	1% PROV.	SDO. 31/12/2015
(101.951)	(29.809)	(131.760)

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

AL 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de los pagos anticipados es el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
<u>Servicios y otros pagos anticipados</u>		
Depósitos en garantía	0	1.583
Anticipo a Proveedores	0	62
Total otros activos corrientes	US\$ 0	1.645

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

AL 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de los Impuestos Corrientes es el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
<u>Activos por Impuestos Corrientes</u>		
Anticipo de Impto. a la renta	1.024	0
Crédito Tributario de IVA	0	20.029
Crédito Tributario Retención Fte.	0	7.066
Retenciones Renta	3.769	0
Total Activos por Impuestos Corrientes	US\$ 4.794	27.095

PROCASH S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015****8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO**

AL 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de Propiedades es el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
<u>Propiedades, planta y equipo</u>		
Muebles y enseres	1.225	1.225
Equipo de comunicación	142	142
Equipo de computación	3.992	3.832
<i>(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo</i>	<u>(4.064)</u>	<u>(3.437)</u>
Total Propiedad Planta y Equipo	US\$ <u>1.295</u>	<u>1.762</u>

El gasto por depreciación del periodo fue de \$627.

9. ACTIVO INTANGIBLE

AL 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de activo Intangible es el siguiente:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Marcas, patentes, derechos de llave , cuotas patrimoniales y otros similares	206	206
Total activo intangible	US\$ <u>206</u>	<u>206</u>

10. ACTIVO FINANCIEROS NO CORRIENTES

AL 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo corresponde a préstamos otorgados, se describen a continuación:

		<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Activos financieros no corrientes			
Inversiones financieras a Largo Plazo	a)	557.832	780.965
Préstamos otorgados	b)	0	260.180
CITYBOX MINI BODEGAS C. A.	c)	2.966.129	2.966.129
Intereses acum. Por cobrar a largo plazo	d)	<u>186.966</u>	<u>177.550</u>
Total activos financieros no corrientes	US\$	<u>3.710.927</u>	<u>4.184.823</u>

PROCASH S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

- a) Existe documento denominado "Contrato de Compra Venta de Bienes Futuros", suscrito entre Representante Legal de PROCASH S. A., y Apoderados especiales del Banco Amazonas S. A., en donde se establece la compra de rendimientos futuros, provenientes de "Cartera Titularizada", entregada al "Fideicomiso OCTAVA TITULARIZACIÓN CARTERA AUTOMOTRIZ AMAZONAS"; estableciéndose como precio (conforme se establece en la Cláusula Quinta), en US\$892.531.07; mismo que al 31 de diciembre del 2016, ha tenido una recuperación de:

INVERSIÓN A LARGO PLAZO:				
SOCIO DE NEGOCIO	PRECIO	REGISTRADA	RECUPERADA	SALDO
BANCO AMAZONAS S. A.	892.531	780.965	223.133	557.832

- b) Corresponde a deuda renovada con la empresa CITYBOX C. A., a cinco años plazo con tasa del 10% anual:

SOCIO DE NEGOCIO	FACTORING
RENOVACION DE DEUDA CITYBOX (FID. BODEGAS PLAZO 5 AÑOS TASA 10%)	2.966.129
CITYBOX C.A. (INTERESES)	185.353

11. CUENTAS POR PAGAR

AL 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de Cuentas por Pagar son los siguientes:

		<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Proveedores Locales	a)	37.939	51.597
Provisión de intereses por pagar	b)	<u>42.297</u>	<u>0</u>
Total Cuentas por Pagar	US\$	<u>80.236</u>	<u>51.597</u>

- a) De éste saldo, US\$36,200, corresponden a facturas pendientes de pago a la empresa PACHALVAR S. A., por asesoría financiera, periodo 2015 y 2016.
- b) Provisión de intereses por pagar, sobre la obligación que se mantiene con la empresa MADISON VILLAGE GROUP.

PROCASH S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015****12. OBLIGACIONES CON FISCO Y BENEFICIOS SOCIALES**

AL 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de Otras Obligaciones corrientes son los siguientes:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
<u>Otras Obligaciones Corrientes</u>		
Con la administración Tributaria	626	5.412
Con el IESS	358	0
<u>Porción cte. de prov. de beneficios</u>		
Décimo cuarto sueldo	0	59
Vacaciones	710	690
Aporte Patronal	0	358
Total Beneficios Sociales	US\$ <u>1.694</u>	<u>6.519</u>

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

AL 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de Otras Obligaciones corrientes son los siguientes:

	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
<u>Otras cuentas y documentos por pagar</u>		
Intereses acumulados por pagar	0	11.035
Otras cuentas por pagar	a) 1.147.354	744.438
Préstamos a terceros	0	224.580
Total otras ctas. y doc. por pagar	US\$ <u>1.147.354</u>	<u>980.053</u>

- a) Incluye dos préstamos otorgados por Sr. Ricardo Campos a 12 meses plazo, y a una tasa del 12%;

<u>FECHA</u>	<u>MONTO</u>	<u>ABONOS</u>	<u>SALDO</u>
16-may-13	81.333	52.000	29.333
20-may-13	195.247	12.747	182.500
TOTAL	276.580	64.747	211.833

- a) Valores recaudados por compra de cartera desde el 2013 al 2016; saldo que al 31 de 2016, asciende a **US\$935,521**; que comprende capital e intereses a devolver a inversionistas.

PROCASH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

14. PASIVO NO CORRIENTES

AL 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos de Pasivos no Corrientes son los siguientes:

<u>Pasivo No Corriente</u>		<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
Cuentas y documentos por pagar a L/P			
FIDEICOMISO BODEGAS	a)	1.282.380	1.282.380
Otras cuentas por pagar a L/P Exterior	b)	6.230.909	6.447.458
Pasivo diferido	c)	430.157	141.495
Total pasivo no corriente	US\$	7.943.446	7.871.334

a) Corresponde a Obligaciones con inversionistas:

<u>SOCIO DE NEGOCIO</u>	<u>REGISTRADA</u>	<u>ABONADO</u>	<u>SALDO</u>
FIDEICOMISO BLUE TOWERS 1	16.338	-	16.338
FIDEICOMISO BODEGAS	1.327.534	67.863	1.259.671
FRANCISCO XAVIER SWETT	28.000	21.628	6.372
TOTALES	1.371.872	89.491	1.282.380

b) Valores otorgados desde el 2.009, hasta el 2.012, por la empresa MADISON VILLAGE GROUP; así como recursos proveniente de "Convenio de Mandato", registrado en febrero del 2015:

<u>SOCIO DE NEGOCIO</u>	<u>REGISTRADA</u>	<u>ABONADO</u>	<u>SALDO</u>
MADISON VILLAGE GROUP	4.232.361	2.621.079	1.611.282
Convenio de Mandato	5.000.000	380.374	4.619.626
TOTALES	9.232.361	3.001.452	6.230.909

c) Pasivo corresponde al registro del "Descuento de la Cartera Comprada", al banco Amazonas S. A.; sujeto a devolver a inversionistas, como parte de rendimiento financiero, por recursos entregados a PROCASH S. A., para su administración.

15. CAPITAL SOCIAL

AL 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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%
Total	US\$	20.400	100%

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.

PROCASH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

La conciliación tributaria preparada por la Compañía para establecer el impuesto a la renta causado en el año 2016 y 2015, fue la siguiente:

<u>CONCILIACIÓN TRIBUTARIA</u>	<u>2.016</u>	<u>2.015</u>
RESULTADOS ANTES PART TRAB E IMP US\$	31.666	25.834
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	4.750	3.875
Gastos no deducibles	23.543	25.212
	<u>US\$ 50.460</u>	<u>47.171</u>
IMPUESTO A LA RENTA	12.615	11.793
(-) Retenciones en la fuente	(3.769)	(7.066)
(-) Anticipo pagado	(1.024)	-
IMPUESTO PENDIENTE DE PAGO US\$	<u>7.822</u>	<u>4.727</u>

17. PARTES RELACIONADAS

AL 31 de diciembre del 2016 y 2015, PROCASH S. A., no mantiene saldos con accionistas o administradores.

18. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

AL 31 de diciembre del 2016 y 2015, las ventas netas y el costo de venta resultó en:

	<u>2.016</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	
PRESTACION DE SERVICIOS	109.797
OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	892
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	<u>110.689</u>
OTROS INGRESOS	
INTERESES FINANCIEROS	328.065
	<u>US\$ 438.754</u>
<u>GASTOS</u>	
SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	(19.878)
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	(4.071)
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	(2.921)
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	(480)
HONORARIOS COMISIONES Y DIETAS A PERSONA	(68.401)
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	(30)
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	(10.302)
GASTOS DE GESTION (agaSajoS a accioNista	(572)
AGUA ENERGIA LUZ Y TELECOMUNICACIONES	(1.151)
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	(19.716)
DEPRECIACIONES	(627)
GASTO DETERIORO	(29.809)
OTROS GASTOS	(122.220)
OTROS GASTOS	(44.894)
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION</u>	
GASTOS FINANCIEROS	(58.473)
OTROS GASTOS	(23.543)
GASTOS	
TOTAL GASTOS	<u>US\$ (407.088)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	<u>US\$ 31.666</u>

PROCASH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015

19. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De acuerdo a Resolución NAC-DGER2008-0464 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registro 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. EVALUACIÓN DE RIESGOS RELACIONADOS CON PROCASH S. A.

- 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 afectados 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>INDICE DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA:</u>		<u>2016</u>	<u>Resultados</u>	<u>2015</u>	<u>Resultados</u>
Razón corriente	<u>Activo corriente</u>	5.540.752	4,44	4.787.163	4,51
	<u>Pasivo corriente</u>	1.248.648		1.038.169	
Capital de trabajo			4.294.104		3.748.994
Prueba ácida	<u>Activo corriente - Inventario</u>	5.540.752 [*]	4,44	4.787.163	4,51
	<u>Pasivo corriente</u>	1.248.648		1.038.169	

PROCASH S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

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. Se determinó que las partidas corresponden al periodo, por lo que el riesgo por deterioro es Bajo.

<u>INDICADORES DE ACTIVIDAD:</u>		<u>2016</u>	<u>Resultados</u>	<u>2015</u>	<u>Resultados</u>
Número de días cartera a mano	<u>Cuentas por cobrar x 360</u> <u>Ventas netas</u>	<u>1,413,094,684</u> 438,754	<u>3,221</u> ^r	<u>1,643,587,477</u> 509,930	<u>3,223</u>
Rotación de cartera	<u>360</u> <u>N. de días cartera a mano</u>	<u>360</u> 3,221	<u>0,112</u>	<u>360</u> 3,223	<u>0,11</u>
Rotación de activos operacionales	<u>Ventas netas</u> <u>Activos operacionales brutos</u>	<u>438,754</u> 5,540,752	<u>0,08</u> ^r	<u>509,930</u> 4,787,183	<u>0,11</u>
Rotación de activos fijo	<u>Ventas netas</u> <u>Activo fijo bruto</u>	<u>438,754</u> ^r 5,359	<u>82</u>	<u>509,930</u> 5,199	<u>98</u>
Rotación activo total	<u>Ventas netas</u> <u>Activo total bruto</u>	<u>438,754</u> ^r 9,253,180	<u>0,05</u>	<u>509,930</u> 8,973,954	<u>0,06</u>
Rotación del capital de trabajo	<u>Ventas netas</u> <u>Act. Cte. - Pasivo Cte.</u>	<u>438,754</u> ^r 4,294,104	<u>0,10</u>	<u>509,930</u> 3,748,594	<u>0,14</u>

Riesgo de los activos Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. De la evaluación efectuada se determina un riesgo bajo.

Riesgo Operativo De la evaluación se desprende riesgo bajo.

<u>INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO:</u>		<u>2016</u>	<u>Resultados</u>	<u>2015</u>	<u>Resultados</u>
Endeudamiento sobre activos totales	<u>Total pasivo</u> x 100% <u>Total activo</u>	<u>9,190,094</u> 9,253,180	<u>99%</u> ^r	<u>8,909,503</u> 8,973,954	<u>99%</u>
Endeudamiento o apalancamiento	<u>Total pasivo</u> x 100% <u>Total patrimonio</u>	<u>9,190,094</u> ^r 63,086	<u>14568%</u>	<u>8,909,503</u> 64,452	<u>13823%</u>
Concentración de endeudamiento	<u>Pasivo corriente</u> x 100% <u>total pasivo</u>	<u>1,246,648</u> ^r 9,190,094	<u>14%</u>	<u>1,039,169</u> 8,909,503	<u>12%</u>
Concentración a largo plazo	<u>Pasivo no corriente</u> x 100% <u>Total pasivo</u>	<u>7,943,446</u> 9,190,094	<u>86%</u>	<u>7,871,334</u> 8,909,503	<u>88%</u>

PROCASH S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 y 2015**

INDICADORES DE RENTABILIDAD:		2016	Resultados	2015	Resultados
Rentabilidad del patrimonio	<u>Utilidad neta</u>	31.666	50%	25.634	40%
	Patrimonio	63.086		64.452	
Margen operacional de utilidad	<u>Utilidad operacional</u>	14.301	0,03	25.634	0,05
	Ventas netas	438.754		509.630	
Gastos de Adm. Y ventas a ventas	<u>Gastos de Adm. Y ventas</u>	407.088	93%	484.066	95%
	Ventas netas	438.754		509.630	
Margen bruto de utilidad	<u>Utilidad bruta</u>	14.301 ^r	3%	25.634	5%
	Ventas netas	438.754		509.630	
Margen neto de utilidad	<u>Utilidad neta</u>	31.666 ^r	7%	25.634	5%
	Ventas netas	438.754		509.630	

Riesgo Legal

La empresa durante el periodo de análisis no ha tenido demandas de ninguna índole que le represente un riesgo legal. De la evaluación efectuada se determina un riesgo bajo.

Riesgo Reputacional

De la evaluación efectuada, a empresa ha cumplido con sus obligaciones tanto con entes gubernamentales, como empleados, proveedores, clientes, y accionistas. De la evaluación efectuada se determina un riesgo bajo.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2017 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.



ECON. EDGARDO MARMOL A.
 Gerente General



ING. FERNANDO SALINAS
 Contador General