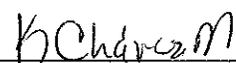


PROCASH S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Expresados en Dólares)

<u>NOTAS ACTIVO</u>		<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
ACTIVO CORRIENTE			
6	Efectivo y equivalentes al efectivo	491,087	1,742,455
7	Activos financieros	5,267,758	3,793,503
8	Servicios y otros pagos anticipados	4,083	0
9	Activos por Impuestos Corrientes	20,380	4,794
	Total activo corriente	US\$ 5,783,308	US\$ 5,540,752
ACTIVO NO CORRIENTE			
10	Propiedad Planta y Equipo	1,712	1,295
11	Activo Intangible	206	206
12	Activos financieros no corrientes	3,424,417	3,710,927
		3,426,335	3,712,428
	Total Activo	US\$ 9,209,643	US\$ 9,253,180
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE			
13	Cuentas por pagar	36,489	80,236
14	Obligaciones con Fisco y Beneficios Sociales	24,402	18,433
15	Otras cuentas por pagar corrientes	1,417,372	1,147,979
	Total Pasivo Corriente	US\$ 1,478,263	US\$ 1,246,648
16	Pasivo No Corriente	US\$ 7,649,995	US\$ 7,943,446
	Total pasivo	9,128,258	9,190,094
PATRIMONIO			
17	Capital social	20,400	20,400
	Resultados Acumulados adopción por primera vez de las	(9,602)	(9,602)
	NIF Resultados acumulados	52,287	37,986
	Utilidad del Ejercicio	18,299	14,301
	Total patrimonio	US\$ 81,385	US\$ 63,086
	Total Pasivo + Patrimonio	US\$ 9,209,643	US\$ 9,253,180


ECON. EDGARDO MARMOL A.
Gerente General


KATHERINE CHAVEZ MORAN
Contador General

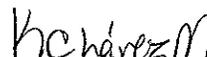
PROCASH S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Expresados en Dólares)

		<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
INGRESOS	US\$	908,795	438,754
Gastos Administrativos		798,437	325,071
Gastos Financieros		51,879	58,473
Gastos No Operacionales		21,387	23,543
TOTAL COSTOS Y GASTOS	US\$	871,703	407,088
RESULTADOS ANTES PART TRAB E IMP	US\$	37,092	31,666
Participación de trabajadores		(5,564)	(4,750)
Impuesto a la renta		(13,229)	(12,615)
Resultados del ejercicio	US\$	18,299	14,301



ECON. EDGARDO MARMOL A.
Gerente General



KATHERINE CHAVEZ MORAN
Contador General

PROCASH S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016
(Expresados en Dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Implementación NIIF</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2015	20,400	(9,602)	27,820	25,834	64,452
Impuesto Causado 2015 Part. Trabajadores 15% 2015 Transferencia a resultados acumulados Resultados del periodo Participación de trabajadores Impuesto Causado 2016			10,166	(11,793) (3,875) (10,166) 31,666 (4,750) (12,615)	(11,793) (3,875) - 31,666 (4,750) (12,615)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	20,400	(9,602)	37,986	14,301	63,086
Transferencia a resultados acumulados Resultados del periodo Participación de trabajadores Impuesto Causado 2017			14,301	(14,301) 37,092 (5,564) (13,229)	- 37,092 (5,564) (13,229)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	20,400	(9,602)	52,287	18,299	81,385



ECON. EDGARDO MARMOL A.
Gerente General



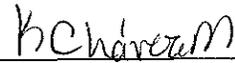
KATHERINE CHAVEZ MORAN
Contador General

PROCASH S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016 (Expresados en Dólares)

<u>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</u>	<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Activos financieros - recibidos de clientes	(565,460)	1,108,820
Incremento de pagos anticipados	(20,380)	1,645
Activos por impuestos corrientes	711	22,301
Cuentas por pagar y pagos a proveedores	(914,418)	(377,980)
Obligaciones con Fisco y Beneficios Sociales	5,970	11,914
Participación de trabajadores	(5,564)	(8,625)
Impuesto a la renta	(13,229)	(24,408)
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	US\$ (1,512,370)	733,668
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Incremento de activo fijo	(1,450)	0
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	US\$ (1,450)	0
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Activos financieros no corrientes	286,510	473,897
Otras cuentas por pagar corrientes	269,393	167,926
Pasivos no corrientes	(293,451)	72,112
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	US\$ 262,452	713,935
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo	(1,251,368)	1,447,603
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1,742,455	294,853
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	US\$ 491,087	1,742,455


ECON/ EDGARDO MARMOL A.
Gerente General


KATHERINE CHAVEZ MORAN
Contador General

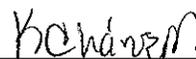
PROCASH S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016 (Expresados en Dólares)

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
CONCILIACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO:		
Activos financieros al inicio del periodo	3,793,503	4,463,570
Ventas del ejercicio	908,795	438,754
Activos financieros al final del periodo	<u>(5,267,758)</u>	<u>(3,793,502)</u>
US\$	(565,460)	1,108,821
Cuentas y documentos por pagar al inicio del periodo	80,236	51,597
Pagos del periodo	870,670	406,621
Cuentas y documentos por pagar al final del periodo	<u>(36,489)</u>	<u>(80,236)</u>
US\$	914,418	377,981
Efecto	US\$ (1,479,878)	730,840
Incremento de pagos anticipados	(20,380)	62
Activos por impuestos corrientes	711	22,301
Obligaciones con Fisco y Beneficios Sociales	5,970	(4,825)
Participación de trabajadores	(5,564)	(3,875)
Impuesto a la renta	(13,229)	(11,793)
Incremento de activo fijo	(1,450)	0
Activos financieros no corrientes	286,510	475,480
Otras cuentas por pagar corrientes	269,393	167,300
Pasivos no corrientes	<u>(293,451)</u>	<u>72,112</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo US\$	<u>(1,251,368)</u>	<u>1,447,603</u>



ECON. EDGARDO MARMOL A.
Gerente General



KATHERINE CHAVEZ MORAN
Contador General

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

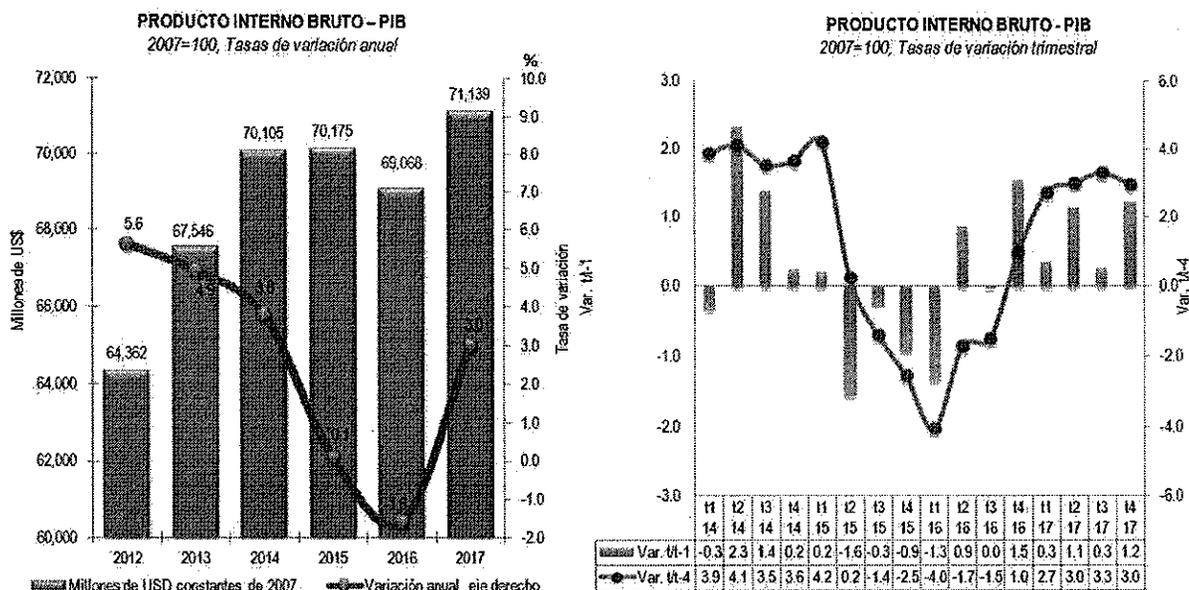
1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

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. SITUACIÓN ECONÓMICA DEL ECUADOR PERIODO 2017

La economía ecuatoriana (PIB) en el año 2017 registró un crecimiento en términos reales de 3.0%. Este dinamismo se explica principalmente por el aumento del Gasto del Consumo Final de los Hogares, el Gasto de Consumo Final del Gobierno General y las Exportaciones. En términos corrientes, el PIB alcanzó USD 103,057 millones.

Gráfico No. 1



En términos anuales, se destaca la variación positiva del Gasto de Consumo Final de los Hogares, 4.9%; el Gasto de Consumo Final del Gobierno General, 3.8%; las Exportaciones, 0.6%; mientras que la inversión (FBKF) registró una reducción de -0.5%. Por su parte, las Importaciones se incrementaron en 9.5%. (Gráfico No.2).

El Gasto de Consumo Final de los Hogares presentó una tasa de variación positiva de 4.9%, con una contribución al crecimiento del PIB de 2.96 puntos porcentuales a la variación anual del PIB. Este desempeño está asociado al incremento del crédito de consumo ordinario en 59%, el de consumo prioritario en 20% y el productivo en 66%, así como a un mayor dinamismo de las diferentes actividades económicas.

PROCASH S.A.

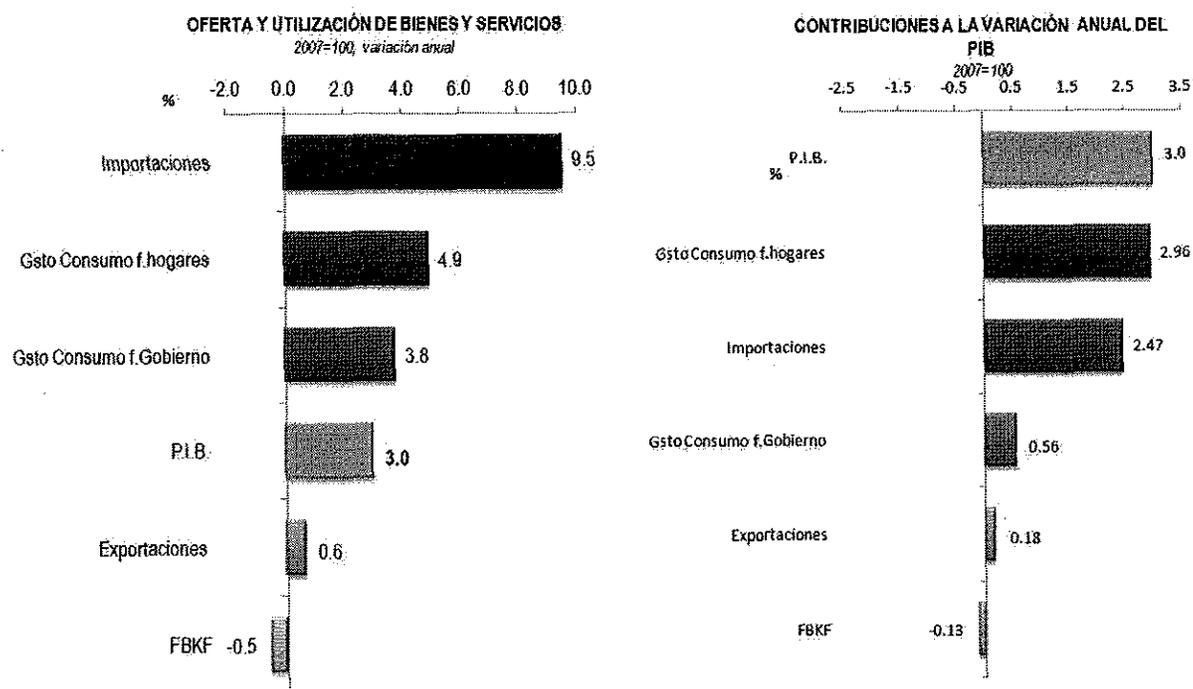
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

El Gasto de Consumo Final del Gobierno General, en el año 2017, registró un crecimiento de 3.8% con relación al año anterior, contribuyendo positivamente a la variación del PIB en 0.56 puntos porcentuales. En este resultado refleja el incremento en la adquisición de bienes y servicios para el área de salud en 20.3% con respecto al año 2016.

Las Exportaciones presentaron un incremento de 0.6% con respecto al 2016, contribuyendo positivamente a la variación del PIB en 0.18 puntos porcentuales, en donde se destaca el crecimiento de banano, café y cacao, 6.3%; camarón elaborado, 10.0%; pescado y otros productos acuáticos elaborados, 2.6%; aceites refinados de petróleo, 20.9%; flores 7.0%; entre otros.

La Inversión (FBKF) registró una reducción de 0.5% en relación al año 2016, desempeño que está directamente vinculado a la disminución de la actividad económica de la construcción que representa alrededor del 70% de la estructura de esta variable.

Gráfico No.2

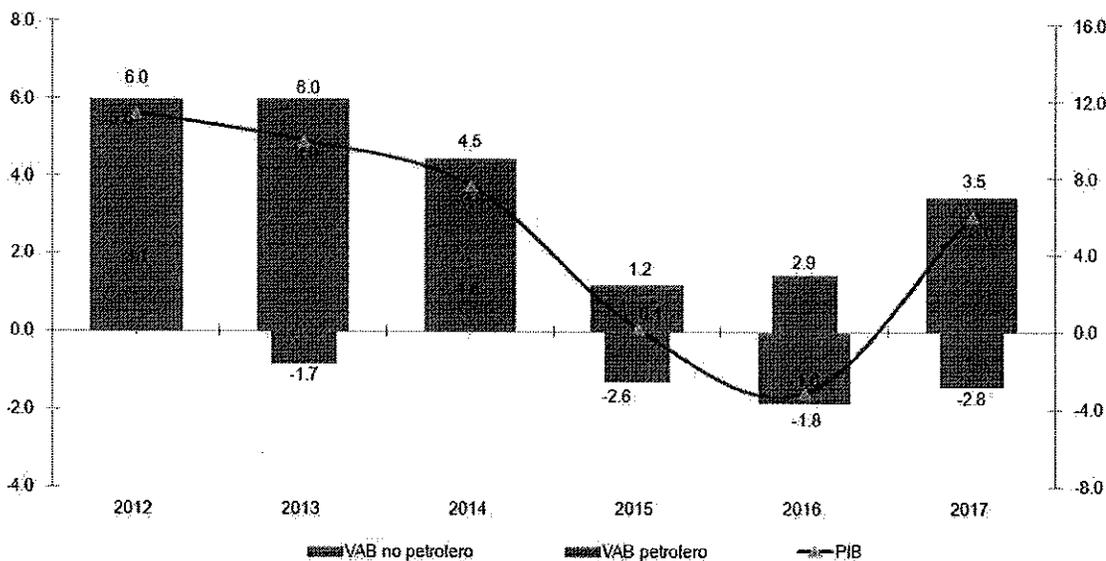


Por otra parte, se destaca que el Valor Agregado Bruto (VAB) No Petrolero, en el año 2017, registró un crecimiento de 3.5%, debido a la recuperación de la mayoría de actividades económicas; mientras que el VAB Petrolero muestra una caída de 2.8%, explicado principalmente por una reducción de la extracción de petróleo crudo (Gráfico No.3), así durante 2017, la producción de petróleo fue de 193.9 millones de barriles, 3.4% inferior a la de 2016. La menor producción diaria durante 2017, se debe al cumplimiento de las cuotas establecidas en el acuerdo firmado con la OPEP.

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

Gráfico No.3
VAB PETROLERO* Y NO PETROLERO
2007=100, Tasas de variación anual



Las actividades económicas (industrias) que presentaron un mayor crecimiento anual fueron:

- El VAB del suministro de **Electricidad y Agua**, en términos anuales presentó una tasa de variación de 12.9%, debido a que la central hidroeléctrica Coca Codo Sinclair entró en pleno funcionamiento e incrementó su generación al 99%, pasando de 2,972 a 5,914 millones de kWh entre el año 2016 al 2017. Así mismo se observó una disminución de la producción térmica anual en un 49%, lo que implica una reducción del consumo de derivados de petróleo.
- Las actividades de **Servicios Financieros** registraron un crecimiento anual de 10.9% en relación a 2016. El monto de operaciones activas (crédito) del sector financiero privado y de la economía popular y solidaria pasó de USD 22,979 millones en el año 2016 a USD 27,385 millones en el 2017, es decir USD 4,407 millones más que el año previo. Por otro lado, el número de operaciones en este mismo período fue de 7.3 millones de registros, mismos que se incrementaron en 1'080,491 operaciones con relación al año 2016.
- El Valor Agregado Bruto de la **Acuicultura** registró un crecimiento anual de 7.5% explicado principalmente por un incremento de la exportación de camarón (18% en términos brutos), debido al impulso de las inversiones, la creciente demanda del mercado asiático y la tecnificación en toda la cadena productiva, desde las maduradoras, laboratorios, piscinas y fábricas de alimentos hasta plantas procesadoras y exportadoras.
- En el año 2017, el VAB de **Correo y Comunicaciones** presentó un crecimiento anual de 6.7%. Dentro de este sector se destacan las remesas recibidas que registraron una tasa de variación positiva de 9%. Así mismo, de acuerdo a la información de Arcotel, las líneas activas de servicio móvil en el 2017 se incrementaron en 3.4% y el número de cuentas pasó de 9.4 millones en diciembre de 2016 a 10.6 millones en diciembre de 2017, presentando un crecimiento de 12.8%, en donde el internet fijo registró un aumento de 10.3% y el internet móvil de 13.3%.

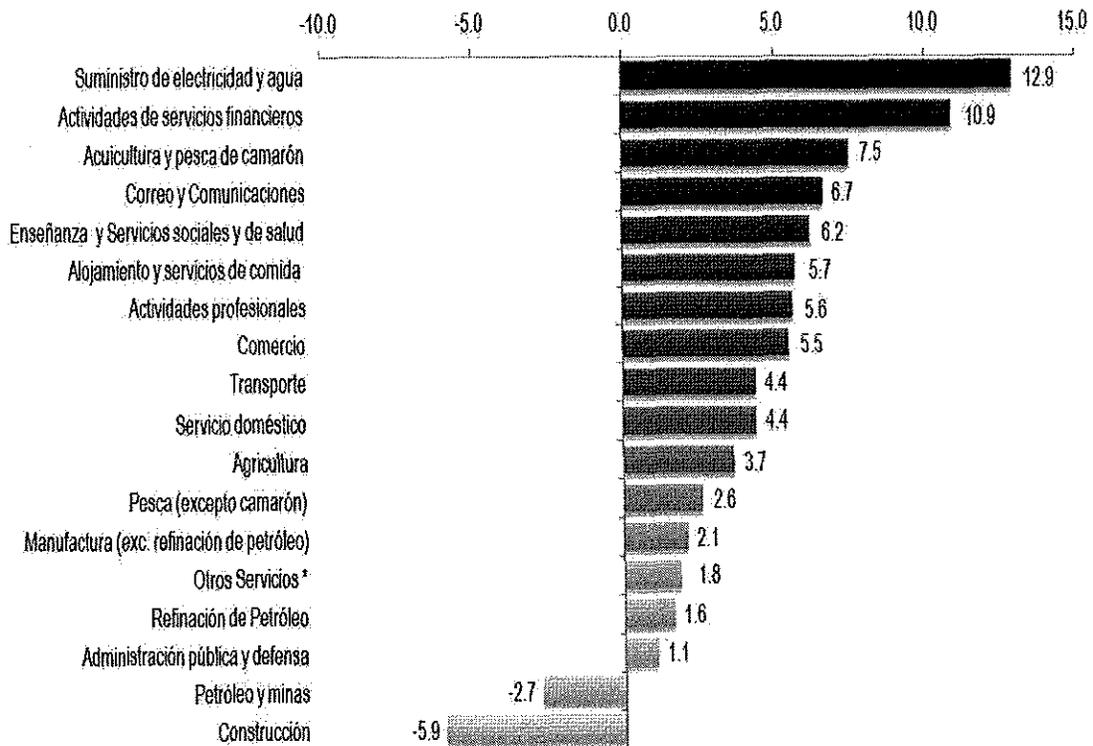
PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

- El VAB de la actividad económica de **Enseñanza y Servicios Sociales y de Salud**, mostró un crecimiento anual de 6.2%. Cabe señalar que esta actividad económica, incluye los servicios de enseñanza y salud tanto de la parte pública como la parte privada. Es así que la Enseñanza Pública en el año 2017, presentó un incremento de 4.3%. Así mismo, en lo referente a la Salud Pública, se registró un crecimiento anual de 12.5%. Por su parte, la educación y salud privadas registraron un crecimiento de 8.4% y 1.0%, respectivamente.
- El VAB anual de **Alojamiento** presentó una tasa de variación positiva del 5.7% respecto al año 2016, crecimiento que se confirma con las estadísticas del Ministerio de Turismo que registró un incremento de la llegada de extranjeros al país en 5% aproximadamente.

Gráfico No.4
VALOR AGREGADO BRUTO POR INDUSTRIAS
2007=100, Tasas de variación anual



(* Incluye: Actividades auxiliares y Espectáculos, recreación y otras actividades de servicios)

Resultados interanuales del cuarto trimestre 2017

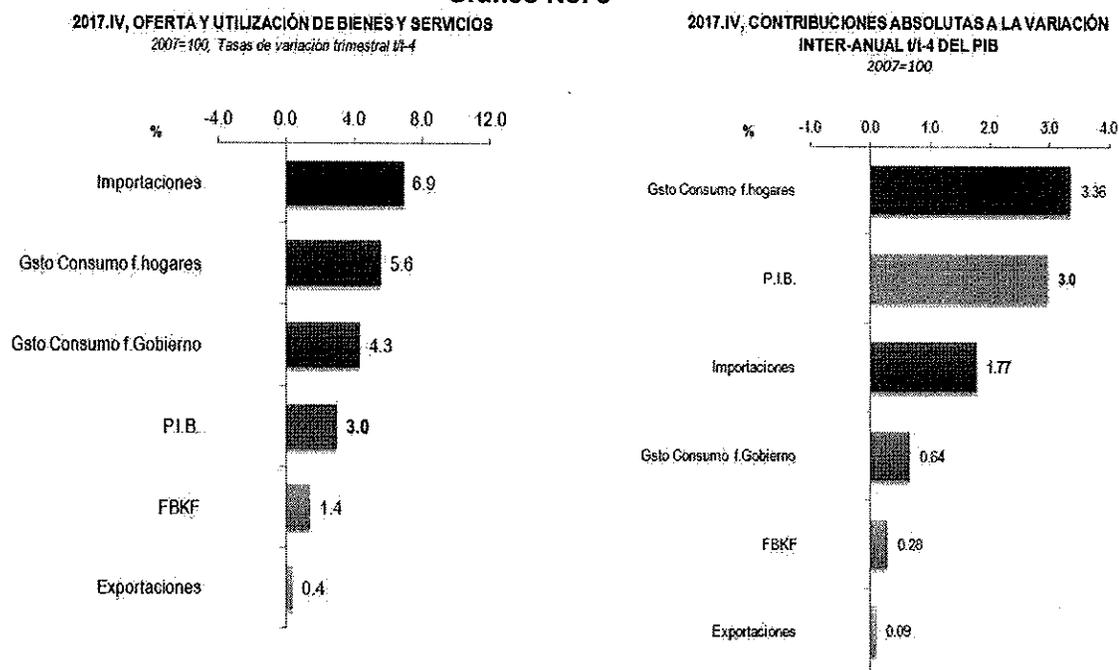
La economía presentó un incremento de 3.0% en su tasa interanual (t/t-4) y de 1.2% en relación al trimestre anterior (t/t-1).

En el cuarto trimestre de 2017, el Gasto de Consumo Final de los Hogares registró un crecimiento interanual (t/t-4) de 5.6%; el Gasto de Consumo Final del Gobierno General, 4.3%; la Formación Bruta de Capital Fijo, 1.4%; y, las Exportaciones de bienes y servicios, 0.4%. En cuanto a las importaciones, se incrementaron en 6.9% (aportan con signo negativo a la variación del PIB) (Gráfico No. 5).

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

Gráfico No. 5



Es importante señalar que la actividad de la Construcción, en el cuarto trimestre de 2017, registró un crecimiento de 0.1% con respecto al trimestre anterior, después de experimentar 12 trimestres consecutivos de contracción, de acuerdo a los registros de la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial.

En 2017 las exportaciones no petroleras muestran una recuperación respecto al año anterior

La Cuenta Corriente presentó un déficit de USD 255.3 millones en 2017. Este resultado obedece a un mayor crecimiento anual de las importaciones (21.7%), frente al de las exportaciones (12.6%), lo cual determinó una balanza de bienes [1] superavitaria en 2017 de apenas USD 322.4 millones, mientras que en 2016 fue de USD 1,567.3 millones.

El ingreso por las exportaciones petroleras que aumentó en 26.6% (USD 1,454.4 millones) y que responde principalmente a un mayor precio del crudo ecuatoriano, al pasar en promedio de USD 35.0 en el año 2016 a USD 45.7 por barril, en el año 2017.

Por su parte, se resalta que las exportaciones no petroleras aumentaron en 7.7% (USD 872.7 millones), destacándose el crecimiento en los siguientes productos: banano y plátano (11.0%); camarón (17.7%); y las no tradicionales (4.2%).

En cuanto a las importaciones, los rubros que presentaron un mayor dinamismo fueron los bienes de consumo, con un crecimiento en 2017 de 30.7%, seguidas por combustibles y lubricantes (27.8%); bienes de capital (18.8%) y materias primas (18.0%).

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

De otro lado, las remesas recibidas constituyen una fuente importante de ingresos, en 2017 este rubro se incrementó en USD 238.2 millones (9.2%), al pasar de USD 2,602.0 millones en el año 2016 a USD 2,840.2 millones a fines de 2017.

La **Cuenta de Capital y Financiera** alcanzó un valor deficitario de USD 1,588.4 millones mostrando un mayor nivel con respecto al saldo negativo registrado en 2016 (USD 134.7 millones). Dentro de esta cuenta se encuentra la inversión extranjera directa que totalizó USD 606.4 millones, monto inferior en 19.7% al valor observado en 2016 (USD 755.4 millones). Los mayores recursos por este concepto se canalizaron a la industria manufacturera (USD 143.1 millones) así como a la agricultura, silvicultura, caza y pesca (USD 124.4 millones).

En 2017, la **Balanza de Pagos** registró un saldo anual negativo de USD 1,858.5 millones. Este registro se explica principalmente por el saldo deficitario de la Cuenta de Capital y Financiera que pasó de un valor de USD 134.7 millones en 2016 a un saldo negativo de USD 1,588.4 millones en 2017.

Cuarto Trimestre de 2017: La **Cuenta Corriente** presentó un déficit de USD 225.0 millones menor en USD 166.0 millones al registrado en el tercer trimestre de 2017 (USD 391.0 millones).

La Balanza de Bienes tuvo un resultado negativo de USD 107.9 millones inferior al del trimestre anterior (USD 302.5 millones) debido a un mayor dinamismo de las exportaciones que crecieron en USD 452.3 millones (9.5%), respecto al tercer trimestre de 2017, pasando de USD 4,743.5 millones a USD 5,195.8 millones.

Las exportaciones de petróleo crudo en dicho trimestre subieron, de USD 1,480.9 millones a USD 1,711.1 millones (15.5%); y, las exportaciones de derivados de USD 212.9 millones a USD 223.9 millones (5.2%), explicado principalmente por la recuperación del precio del crudo ecuatoriano en el mercado internacional, el que pasó de USD 43.5 en el tercer trimestre de 2017 a USD 53.8 al cuarto trimestre de 2017.

Para el cuarto trimestre de 2017, las exportaciones no petroleras subieron en 7.3% (USD 212.9 millones), respecto al trimestre anterior. Los productos de mayor dinamismo fueron: banano y plátano (4.1%); café y elaborados (2.8%); camarón (6.2%); cacao y elaborados (30.9%); y, atún y pescado (34.6%).

El flujo de remesas recibidas totalizó USD 763.4 millones, provenientes de los siguientes países: Estados Unidos de América (USD 421.5 millones), España (USD 208.1 millones), Italia (USD 42.7 millones) y otros países (USD 91.1 millones).

En cuanto a la Inversión Extranjera Directa, el flujo neto para el cuarto trimestre de 2017, fue de USD 82.6 millones, destacándose la agricultura, silvicultura, caza y pesca (USD 26.5 millones) y la industria manufacturera (USD 25.1 millones)

En relación a la **Cuenta de Capital y Financiera**, durante el cuarto trimestre de 2017, su saldo fue positivo en USD 221.5 millones, el principal rubro que contribuyó a este superávit fue el de Inversión de Cartera.

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

En este periodo, la **Balanza de Pagos** registró un saldo superavitario de USD 65.6 millones, que contrasta con el resultado registrado en el trimestre previo (USD -2,115.5 millones). Esta evolución se explica principalmente en un incremento del saldo de la Cuenta de Capital y Financiera que pasó de un valor deficitario de USD 1,669.4 millones en el tercer trimestre de 2017 a un saldo positivo de USD 221.5 millones.

3. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación. - Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2017 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). 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.

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.

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.

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

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.

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.

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

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>
Edificio	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de computación	33,33%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%

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.

Intereses. - Durante los años 2017 y 2016, 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.

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

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.

4. 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
2017	-0.20

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

5. Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1de enero del 2018
NIC 40.	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa	1de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto	1de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1de enero del 2019
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1de enero del 2021

La Administración considera que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, no generaran un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

- NIIF 15: las transacciones de ventas presentan de manera general una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados;

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

Registrando los ingresos en el período en el que corresponden; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos importantes en la aplicación de esta norma.

- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 30 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

DISPOSICIONES ESTABLECIDAS MEDIANTE Oficio No. SCVS-INNV-3017-00060421-OC, EL 28 de diciembre de 2017

Para efectos de establecer este criterio institucional se consideraron las siguientes fuentes de información:

- Montos de oferta pública autorizados del periodo 2010 a noviembre de 2017, por sector económico.
- Montos del PIB real por el periodo 2006 a noviembre de 2017.
- Montos bursátiles negociados a nivel nacional por el periodo 2006 a noviembre de 2017.
- Montos bursátiles negociados a nivel nacional del sector privado no financiero, por el periodo enero a noviembre de 2017.
- Montos bursátiles negociados a nivel nacional de renta fija por el periodo 2006 a noviembre del 2017.
- Montos bursátiles negociados a nivel nacional de renta fija del sector privado, a noviembre del 2017.
- Calificación de Riesgo de las emisiones vigentes.
- Número de Emisores vigentes y sector económico al que pertenecen.

OFERTA PUBLICA AUTORIZADA POR SECTOR ECONOMICO		
PERIODO: 2010 - 2017*		
(Cifras en miles de dólares)		
	SECTORES	TOTAL
A	AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA.	142.200
B	EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS.	14.000
C	INDUSTRIAS MANUFACTURERAS.	1.476.140
D	SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS, VAPOR Y AIRE ACONDICIONADO.	20.000
E	DISTRIBUCIÓN DE AGUA; ALCANTARILLADO, GESTIÓN DE DESECHOS Y ACTIVIDADES DE SANEAMIENTO.	3.500
F	CONSTRUCCIÓN.	84.050
G	COMERCIO AL POR MAYOR Y AL POR MENOR; REPARACIÓN DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES Y MOTOCICLETAS.	1.761.250
H	TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO.	101.900
I	ACTIVIDADES DE ALOJAMIENTO Y DE SERVICIO DE COMIDAS.	35.800
J	INFORMACIÓN Y COMUNICACIÓN.	188.000
K	ACTIVIDADES FINANCIERAS Y DE SEGUROS.	2.579.500
L	ACTIVIDADES INMOBILIARIAS.	132.400
M	ACTIVIDADES PROFESIONALES, CIENTÍFICAS Y TÉCNICAS.	25.150
N	ACTIVIDADES DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS Y DE APOYO.	10.750
P	ENSEÑANZA.	12.000
Q	ACTIVIDADES DE ATENCIÓN DE LA SALUD HUMANA Y DE ASISTENCIA SOCIAL.	15.500
S	OTRAS ACTIVIDADES DE SERVICIOS.	45.850
	TOTAL	6.647.990

* 2017 Corresponde al período Enero - Noviembre

Fuente: Base de datos Mercado de Valores

Elaborado por: Subdirección de Promoción, Orientación y Educación al Inversionista

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

Los montos totales negociados en las bolsas de valores del país, en comparación con el PIB Real, por los años 2006 a Noviembre del 2017, muestran los siguientes resultados:

MONTOS BURSATILES NACIONALES NEGOCIADOS (MILLONES DE DÓLARES)			
AÑOS	TOTAL \$¹	PIB	TOTAL NEGOCIADO / PIB (%)
2006	4.865	49.915	9,75%
2007	3.470	51.008	6,80%
2008	5.183	54.250	9,55%
2009	6.426	54.558	11,78%
2010	5.106	56.481	9,04%
2011	3.768	60.925	6,18%
2012	3.753	64.362	5,83%
2013	3.721	67.546	5,51%
2014	7.544	70.105	10,76%
2015	5.047	70.174	7,19%
2016	8.336	69.068	12,07%
Nov-17	5.799	64.231 (*)	9,03%

¹ Es la suma de las negociaciones en la BVQ y la BVG

De estos datos podemos destacar que entre el 2006 y noviembre de 2017 el monto de valores negociados en bolsa representó en promedio el 9% del PIB, siendo el año 2016 el más significativo, llegando a niveles de 12,07%.

- Dentro del total negociado antes referido, los títulos valores de renta fija por el periodo 2006 a noviembre de 2017, comparados contra el PIB Real mostraron los siguientes resultados:

MONTOS BURSATILES NACIONALES NEGOCIADOS RENDA FIJA (MILLONES DE DÓLARES)			
AÑOS	TOTAL \$¹	PIB	TOTAL NEGOCIADO / PIB (%)
2006	4.542	49.915	9,10%
2007	3.180	51.008	6,23%
2008	4.993	54.250	9,20%
2009	5.071	54.558	9,29%
2010	4.974	56.481	8,81%
2011	3.648	60.925	5,99%
2012	3.604	64.362	5,60%
2013	3.574	67.546	5,29%
2014	6.341	70.105	9,05%
2015	4.969	70.174	7,08%
2016	8.240	69.068	11,93%
Nov-17	5.762	64.231 (*)	8,97%

¹ Es la suma de negociaciones en la BVQ y la BVG

(*) Se calculó en base a las previsiones macroeconómicas del BCE

Fuente: BVG, BVQ y BCE.

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

Es decir que la relación obtenida, restringida a valores de renta fija, continúa siendo significativa, llegando a un 8,97% a noviembre de 2017.

- En esta misma línea, las negociaciones bursátiles a nivel nacional de bonos corporativos (obligaciones de largo plazo y papel comercial) representaron a noviembre de 2017 el 48% del total de títulos negociados de renta fija del sector privado, lo que evidencia una gran preferencia del mercado por estos valores.

RENTA FIJA SECTOR PRIVADO Montos Negociados a Nivel Nacional

Titulo	Ene a nov. 17	
	Val.Efec.	%
DEPOSITOS A PLAZO	898.620.883	33%
CERTIFICADOS DE INVERSION	92.221.355	4%
POLIZAS DE ACUMULACION	42.217.845	2%
BONOS CORPORATIVOS	1.014.570.986	48%
FACTURA COMERCIAL	50.620.832	2%
VALORES DE TITULARIZACION	155.539.827	7%
REPORTO BURSATIL	40.368.177	2%
OTROS	26.341.683	1%
TOTAL	2.120.501.688	100%

Fuente: BVG

* En Depósitos a plazo se incluye \$ 236.845.516 de negociaciones del emisor Banco del Pacifico

Nota: Considérese que en el mes de diciembre del 2017, se puede producir un incremento del monto negociado, que pudiera representar, de acuerdo a tendencia de años anteriores, en promedio un 7,5% del total del año.

- Las negociaciones bursátiles del sector privado no financiero a nivel nacional, de enero a noviembre de 2017, se distribuyen de la siguiente forma:

SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Monto Negociado a Nivel Nacional Enero a Noviembre 2017

Titulo	V.Efectivo	%
ACCIONES	35.897.786	3%
VALORES TITULARIZACION PARTICIPACION	1.044.522	0%
BONOS CORPORATIVOS	996.750.236	77%
CUPONES DE CAPITAL E INTERES	17.820.750	1%
VALORES TITULARIZACION CREDITICIA	155.539.827	12%
FACTURA COMERCIAL NEGOCIABLE	50.620.832	4%
OTROS	40.403.987	3%
Total	1.298.077.940	100%

Fuente: BVG

Como se observa, las negociaciones de Bonos Corporativos (obligaciones corto/largo plazo, y sus cupones) ascienden a US\$1.014.570.986,00 lo que representa un 78% del total negociado.

La empresa no tiene recursos colocados en bonos del estado; así como tiene poco tiempo en el mercado, motivo por el cual no elabora provisión de Jubilación patronal y Desahucio.

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

AL 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de Caja y Bancos son los siguientes:

<u>Efectivo y equivalentes al efectivo</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
<u>Bancos</u>		
Amazonas	64,024	369,972
Produbanco	4,469	4,253
<u>Inversiones</u>	a) <u>422,594</u>	<u>1,368,230</u>
Total efectivo y equivalentes al efectivo	US\$ <u>491,087</u>	<u>1,742,455</u>

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

a) Detalle de Inversiones mantenidas al 31/12/2017:

<u>Inversiones en Certificados de Depósito: Banco Amazonas S.A.</u>			
<u>Valor Inicial</u>	<u>Fecha Valor</u>	<u>Fecha Vcmnt.</u>	<u>Tasa Nominal</u>
274.000,00	31/7/2017	02/8/2018	5,75%
130.000,00	23/2/2017	23/2/2018	5,20%
404.000,00			

<u>Contrato de Compra de bienes futuros porción 2017</u>			
<u>Fecha</u>	<u>Valor del Contrato</u>	<u>Abonado</u>	<u>Saldo</u>
1/2/2017	223,132.80	204,538.40	18,594.40
			18,594.40
(+) INVERSIONES BANCARIAS			404,000.00
INVERSIONES FINANCIERAS C/P (porción corriente)			18,594.40
Total Inversiones			422,594.40

- b) **EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:** Registra los recursos de alta liquidez de los cuales dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registran en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, depósitos bancarios a la vista y de otras instituciones financieras, e inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. (menores a 3 meses): NIC 7 p.7, p.48.

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

7. ACTIVOS FINANCIEROS

AL 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de los activos financieros es el siguiente:

Activos financieros		<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
<u>Clientes No Relacionados</u>			
Cartera Comprada	a)	4,544,042	3,589,768
Cartera Factoring	b)	62,531	232,564
Clientes		1,377	2,558
Cartera por compra de documentos	c)	601,371	40,589
Cartera Titularizada		0	16,375
OTRAS CUENTAS POR COBRAR			
Otras cuentas por cobrar	d)	201,327	43,406
Intereses		3	3
Empleados		3,322	0
		<u>5,413,974</u>	<u>3,925,263</u>
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	e)	<u>(146,216)</u>	<u>(131,760)</u>
Total de activos financieros	US\$	<u>5,267,758</u>	<u>US\$ 3,793,503</u>

ACTIVOS FINANCIEROS: Es cualquier activo que posea un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad; o un instrumento de patrimonio neto de otra entidad. Tales como: acciones y bonos de otras entidades, depósitos a plazo, derechos de cobro – saldos comerciales, otras cuentas por cobrar, etc.

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

SOCIO DE NEGOCIO	FECHA DE CONTRATO	VALOR NOMINAL	FACTOR PRECIO	PRECIO DE VENTA	MONTO DE CARTERA COMPRADA		
					REGISTRADA	RECUPERADA	SALDO
BANCO AMAZONAS S. A.	30/6/2016	222,688	97%	216,545	224,399	223,424	975
BANCO AMAZONAS S. A.	30/9/2016	200,035	59%	118,645	200,494	155,124	45,370
BANCO AMAZONAS S. A.	29/12/2016	103,843	100%	103,843	100,638	48,103	52,535
BANCO AMAZONAS S. A.	29/12/2016	410,503	100%	410,503	400,443	171,513	228,930
BANCO AMAZONAS S. A.	29/12/2016	1,025,519	100%	1,025,519	1,001,744	728,196	273,548
BANCO AMAZONAS S. A.	29/4/2017	1,917,530	37%	710,293	958,765	481,153	477,612
BANCO AMAZONAS S. A.	29/7/2017	170,138	100%	170,139	170,138	115,548	54,590
BANCO AMAZONAS S. A.	29/7/2017	775,133	100%	775,133	775,571	445,589	329,983
BANCO AMAZONAS S. A.	28/9/2017	1,600,091	95%	1,527,094	1,600,091	582,267	1,017,824
TRANSCCELL	16/6/2017	300,000	90%	270,000	270,000	-	270,000
BANCO AMAZONAS S. A.	31/7/2017	3,249,154	10%	324,915.39	342,016	58,687	283,329
BANCO AMAZONAS S. A.	28/8/2017				1,077,770	168,719	909,051
BANCO AMAZONAS S. A.	28/8/2017				318,732	30,598	288,134
BANCO AMAZONAS S. A.	28/12/2017				1,113,722	6,336	1,107,386
OTROS ABONOS DE CLIENTES					-	795,222	(795,222)
TOTALES		9,974,634		5,652,629	8,554,522	4,010,480	4,544,042

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

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

SOCIO DE NEGOCIO	MONTO DE CARTERA FACTORING:		
	REGISTRADA	RECUPERADA	SALDO
COMPUSHOP S.A.	5,372	-	5,372
ANTONIO IGLESIAS CHANG	4,293	2,000	2,293
CEVALLOS VELAZCO JOSE ANTONIO	15,000	7,164	7,836
SISTEMAS DE COBRO DEL ECUADOR SA.	47,030	-	47,030
TOTAL PERIODO 2017	71,695	9,164	62,531

c) Corresponde a las compras de cartera de documentos, de varios clientes:

SOCIO DE NEGOCIO	MONTO DE CARTERA DE DOCUMENTOS:		
	REGISTRADA	RECUPERADA	SALDO
NOVA SCOTIA	9,200	-	9,200
JOEL ALVAREZ CHICA	5,398	1,848	3,550
LORENA ZAMBRANO TIRCIO	18,813	5,627	13,185
ANTONIO PARRA GIL	70,000	-	70,000
PAREJAS & ASOCIADOS	20,000	486	19,514
OSCAR BOHORQUEZ URGILES	116,773	49,092	67,681
ZAIRA COELLO VILLON	5,375	919	4,456
FERNADNO REYES DE LA A	12,127	1,387	10,740
SISTEMA DE COBRO DEL ECUADOR S.A.	45,000	4,867	40,133
HERNAN SALGADO	200,000	96,725	103,275
ROBERT CORREA VIVAR	2,737	235	2,501
BETTY LEON MENDEZ	2,846	245	2,601
ENSAMBLADORA DE SACOS DE POLIPROPILENO S.A.	21,084	12,500	8,584
JOSE CONCHA GARCES	7,427	422	7,004
JORGE LOPEZ CELIS	15,000	-	15,000
CARLOS ZURITA MACIAS	2,132	178	1,955
FABRICIO GAVILANES JIMENEZ	2,685	410	2,275
RELAD S.A.	101,473	-	101,473
JULISSA RAQUEL VASQUEZ	110,000	-	110,000
ERIKA MEZA SANCHEZ	8,243	-	8,243
	776,312	174,941	601,371

d) Corresponde a la provisión de valores recaudados en diciembre por cartera comprada.

e) Se incrementó la provisión de la cartera a razón del 0.45% sobre la base de cartera comprada en el 2017, sobre un monto total de US\$3'212,396. Se determinó que la provisión de la cartera, no supera el 10% del total del total de cuentas por cobrar clientes.

SDO. 31/12/2016	0.45% PROV.	SDO. 31/12/2017
(131.760)	(14.456)	(146.216)

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

AL 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de los Impuestos Corrientes es el siguiente:

	2.017	2.016
Activos por Impuestos Corrientes		
Anticipo de Impuesto a la renta	8,843	1,024
Crédito Tributario de IVA	5,214	0
Crédito Tributario Retención Fte.	6,322	0
Retenciones IVA de clientes	0	3,769
Total Activos por Impuestos Corrientes	US\$ 20,380	US\$ 4,794

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES: Se registrará los créditos tributarios por Impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos entregados por concepto de impuesto a la renta que no han sido compensados a la fecha, y anticipos pagados del año que se declara. NIC 12, P.5.

9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

AL 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de los pagos anticipados es el siguiente:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
<u>Servicios y otros pagos anticipados</u>		
Depósitos en garantía	1,583	0
Servicios y otros pagos anticipados	a) 2,500	0
Total otros activos corrientes	US\$ 4,083	US\$ 0

- a) Contiene saldo de US\$2,500, entregado al Sr. Edgardo Xavier Mármol, por concepto de anticipo a beneficios sociales.

SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS: Se registrarán los seguros, arriendos, anticipos a proveedores u otro tipo de pago realizado por anticipado, y que no haya sido devengado al cierre del ejercicio económico; así como la porción corriente de los beneficios a empleados diferidos de acuerdo a la disposición transitoria de la NIC 19.

10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

AL 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de Propiedades es el siguiente:

<u>CUENTAS</u>	<u>SALDO</u> <u>AL 31/12/2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>SALDO</u> <u>AL</u> <u>31/12/2017</u>
Muebles y enseres	1,225	0	1,225
Equipo de comunicación	142	0	142
Equipo de computación	3,992	1,450	5,442
	<hr/> 5,359	<hr/> 1,450	<hr/> 6,809
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	<hr/> (4,064) <hr/> 1,295	<hr/> (1,033) <hr/> 417	<hr/> (5,097) <hr/> 1,712

El gasto por depreciación del periodo fue de \$ 1.033.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO: Se incluirán los activos de los cuales sea probable obtener beneficios futuros, se esperan utilicen por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilicen en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilicen para propósitos administrativos. Incluye bienes recibidos en arrendamiento financiero. Al comienzo del plazo del arrendamiento financiero, se reconocerá, en el estado de situación financiera del arrendatario, como un activo y un pasivo por el mismo importe. NIC 16, p.6 - NIC 17, p.20

DEPRECIACIÓN ACUMULADA: Es el saldo acumulado a la fecha, de la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil, considerando para el efecto el periodo durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la entidad; o el número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de la entidad. NIC 16, p.6 - NIC 16, p.43.

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

11. ACTIVO INTANGIBLE

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016, el saldo de activo Intangible es el siguiente:

	<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
Marcas, patentes, derechos de llave , cuotas patrimoniales y otros similares	a) 206	206
Total activo intangible	US\$ <u>206</u>	US\$ <u>206</u>

- a) El bien que se amortiza, corresponde a marcas utilizado por la empresa.
- b) **ACTIVO INTANGIBLE:** Registra el monto de los activos identificables, de carácter no monetario y sin apariencia física tales como: el conocimiento científico o tecnológico, el diseño e implementación de nuevos procesos o nuevos sistemas, las licencias o concesiones, la propiedad intelectual, los conocimientos comerciales o marcas adquiridas, los programas informáticos, las patentes, los derechos de autor, las películas, las listas de clientes, los derechos por servicios hipotecarios, las licencias de pesca, las cuotas de importación, las franquicias, las relaciones comerciales con clientes o proveedores, la lealtad de los clientes, las cuotas de mercado y los derechos de comercialización, entre otros. Cuando un activo no cumple la definición de activo intangible, el importe derivado de su adquisición o de su generación interna, por parte de la entidad, se reconocerá como un gasto del periodo en el que se haya incurrido. No obstante, si el elemento se hubiese adquirido dentro de una combinación de negocios, formará parte de la plusvalía reconocida en la fecha de adquisición. NIC 38, p.8 - p.17

12. ACTIVO FINANCIEROS NO CORRIENTES

AL 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo corresponde a préstamos otorgados, se describen a continuación:

	<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
Activos financieros no corrientes		
Inversiones financieras a Largo Plazo	a) 334,699	557,832
CITYBOX MINI BODEGAS C. A.	b) 2,966,129	2,966,129
Intereses acum. Por cobrar a largo plazo	b) 123,589	186,966
Total activos financieros no corrientes	US\$ <u>3,424,417</u>	US\$ <u>3,710,927</u>

- 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 Cláusula Quinta), en US\$892,531.07; mismo que al 31 de diciembre del 2017, ha tenido una recuperación de:

SOCIO DE NEGOCIO	PRECIO	INVERSIÓN A LARGO PLAZO:		SALDO
		REGISTRADA	RECUPERADA	
BANCO AMAZONAS S. A.	892.531	780.965	446.266	334.699

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

SOCIO DE NEGOCIO	FACTORIZING
CITYBOX C.A. (INTERESES)	123.589

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

13. CUENTAS POR PAGAR

AL 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de Cuentas por Pagar son los siguientes:

		<u>2.017</u>		<u>2.016</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Proveedores Locales	a)	36,489		37,939
Proveedores del Exterior		0		42,297
Total Cuentas por Pagar	US\$	<u>36,489</u>	US\$	<u>80,236</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.

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR: Obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad en favor de terceros, así como los préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras, con vencimientos corrientes y llevadas al costo amortizado. NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9

14. OBLIGACIONES CON FISCO Y BENEFICIOS SOCIALES

AL 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de Otras Obligaciones corrientes son los siguientes:

		<u>2.017</u>		<u>2.016</u>
<u>Otras Obligaciones Corrientes</u>				
Con la administración Tributaria		17,757		12,615
Con el IESS		358		358
<u>Porción cte. de prov. de beneficios</u>				
Participación de trabajadores		5,564		4,750
Vacaciones		724		710
Total Beneficios Sociales	US\$	<u>24,402</u>	US\$	<u>18,433</u>

15. OTROS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

AL 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de Otras Obligaciones Corrientes son los siguientes:

		<u>2.017</u>		<u>2.016</u>
<u>Otras cuentas y documentos por pagar</u>				
Intereses acumulados por pagar		12,417		0
Otras cuentas por pagar	a)	1,196,122		936,146
Préstamos a terceros	b)	208,833		211,833
Total otras ctas. y doc. por pagar	US\$	<u>1,417,372</u>	US\$	<u>1,147,979</u>

- a) Valores recaudados por compra de cartera desde el 2013 al 2017; saldo que al 31 de 2017, asciende a US\$1.196,122; 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 2017 y 2016

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

FECHA	MONTO	ABONOS	SALDO
16-may-13	81.333	52.000	29.333
20-may-13	195.247	15.747	179.500
TOTAL	276.580	67.747	208.833

- c) OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES: Incluyen las obligaciones presentes que resultan de hechos pasados, que deben ser asumidos por la empresa, tal el caso del pago del impuesto a la renta, de la retención en la fuente, participación a trabajadores, dividendos, etc.. NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9.

16. PASIVOS NO CORRIENTES

AL 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de Pasivos No Corrientes, son los siguientes:

<u>Pasivo No Corriente</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Cuentas y documentos por pagar a L/P		
Fideicomiso Bodegas	0	1,282,380
Otras cuentas por pagar a L/P Locales	a) 1,196,154	0
Otras cuentas por pagar a L/P Exterior	b) 5,717,934	6,230,909
Pasivo diferido	c) 735,907	430,157
Total pasivo no corriente	US\$ 7,649,995	US\$ 7,943,446

OBLIGACIONES EMITIDAS: Corresponde a la porción no corriente de los saldos pendientes de pago a los inversionistas de emisiones de obligaciones realizadas por la compañía, que fueron autorizadas por la Institución.

- a) Corresponde a Obligaciones con Inversionistas:

<u>SOCIO DE NEGOCIO</u>	<u>REGISTRADA</u>	<u>ABONADO</u>	<u>SALDO</u>
FIDEICOMISO BLUE TOWER 1	16,338	-	16,338
FIDEICOMISO BODEGAS	1,327,534	154,090	1,173,444
FRANCISCO XAVIER SWETT	28,000	21,628	6,372
TOTALES	1,371,872	175,718	1,196,154

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

<u>SOCIO DE NEGOCIO</u>	<u>REGISTRADA</u>	<u>ABONADO</u>	<u>SALDO</u>
MADISON VILLAGE GROUP	4.232.361	2.779.540	1.452.821
Convenio de Mandato	5.000.000	734.887	4.265.113
TOTALES	9.232.361	3.514.427	5.717.934

- 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.

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

17. CAPITAL SOCIAL

AL 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social, está conformado por los siguientes accionistas; a razón de un dólar por acción:

No.	IDENTIFICACIÓN	NOMBRE DE ACCIONISTA	NACIONALIDAD	MONTO	PARTICIPACIÓN
1	SE-G 00000047	BLUE CROSSWAY S.A.	PANAMA	20,349	99.75%
2	490064704	SERGIO WAYNE CORDERO	E.E.U.U.	51	0.25%
				20,400	100%

CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO: En esta cuenta se registra el monto total del capital representado por acciones o participaciones en compañías nacionales, sean estas anónimas, limitadas o de economía mixta, independientemente del tipo de inversión y será el que conste en la respectiva escritura pública inscrita en el Registro Mercantil. También registra el capital asignado a sucursales de compañías extranjeras domiciliadas en el Ecuador.

18. 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 2017 y 2016, fue la siguiente:

		<u>2,017</u>	<u>2,016</u>
<u>CONCILIACIÓN TRIBUTARIA</u>			
RESULTADOS ANTES PART TRAB E IMP	US\$	37,092	31,666
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		(5,564)	(4,750)
GASTOS NO DEDUCIBLES		21,387	23,543
	US\$	52,916	50,460
IMPUESTO A LA RENTA 25%		13,229	12,615
(-) Retenciones en la fuente		(6,322)	(3,769)
(-) Anticipo pagado		(8,843)	(1,024)
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	US\$	(1,937)	7,822

19. PARTES RELACIONADAS

AL 31 de diciembre del 2017 y 2016, PROCASH S. A., no mantiene saldos con accionistas o administradores.

PARTES RELACIONADAS: El saldo de la cuenta corresponde Porción no corriente de las obligaciones con entidades relacionadas, que no provienen de operaciones comerciales. Las obligaciones con entidades relacionadas se reconocerán inicialmente por el costo de la transacción. NIC 32 – NIIF 7 – NIIF 9 – NIC 24.

20. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016, las ventas netas y el costo de venta resultó en:

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	
PRESTACION DE SERVICIOS	609,043.48
INTERESES	322.41
OTROS INGRESOS	
INTERESES FINANCIEROS	295,047.47
OTRAS RENTAS	4,382.09
TOTAL INGRESOS	908,795.45
GASTOS ADMINISTRATIVOS	
SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	19,878.48
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	4,071.00
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	2,987.34
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	1,180.00
HONORARIOS COMISIONES Y DIETAS A PERSONA	26,285.19
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	60.00
ARRENDAMIENTO	10,093.30
GASTOS DE GESTION	1,377.01
GASTOS DE VIAJE	634.48
AGUA ENERGIA LUZ Y TELECOMUNICACIONES	1,501.90
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD	101.85
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS	20,115.44
DEPRECIACIONES	1,032.96
GASTO DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	14,455.78
OTROS GASTOS	619,479.92
OTROS GASTOS	75,182.56
GASTOS FINANCIEROS	
INTERESES	50,652.55
OTROS GASTOS FINANCIEROS	1,226.17
OTROS GASTOS	
NO DEDUCIBLES	21,387.45
	871,703.38
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	37,092.07

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS: En esta cuenta se registra los ingresos procedentes de la venta de hielo, sacos, gavetas. NIC 18 – NIIF para PYMES SECCIÓN 23.

OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS: Incluyen el monto de otros ingresos ordinarios que no estuvieran descritos en los ingresos anteriores.

GASTOS: La definición de gastos incluye tanto las pérdidas como los gastos que surgen en las actividades ordinarias de la entidad. Entre los gastos de la actividad ordinaria se encuentran, por ejemplo, el costo de las ventas, los salarios y la depreciación. Usualmente, los gastos toman la forma de una salida o depreciación de activos, tales como efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo, inventarios o propiedades, planta y equipo. Son pérdidas otras partidas que, cumpliendo la definición de gastos, pueden o no surgir de las actividades ordinarias de la entidad. Incluye todos los gastos del periodo de acuerdo a su función distribuidos por: gastos de venta, gastos de administrativos, gastos financieros y otros gastos. Los gastos deben ser reconocidos de acuerdo a la base de acumulación o devengo.

21. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511, del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones. La Compañía no ha efectuado durante los años 2017 y 2016 operaciones que superen dicho monto.

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

22. Otros Asuntos

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2015 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del
- sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a:
i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, la principal reforma que tendrá un impacto significativo es el Incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 25% al 28%, debido a que el 99.75% del paquete accionario de PROCASH S.A. Proviene de una entidad en paraíso fiscal.

23. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS

SERVICIO DE CUSTODIA

Con fecha 29 de diciembre del 2017, se suscribe el contrato de compraventa de cartera, en donde interviene PROCASH S.A. en calidad de comprador y BANCO AMAZONAS S.A. en calidad de vendedor; el cual establece en la cláusula sexta el servicio de custodia, y deja constancia que la tarifa y forma de cobro por este servicio es aquella que el Banco acuerde con el comprador en base a la solicitud/convenio de servicio de custodia y/o cobranzas y/o revisión adjunta al contrato.

ASESORIA LEGAL

Durante el periodo 2017 PROCASH S.A. percibió por parte de DEFENLEG CIA. LTDA. Servicios profesionales por asesoría y trámites legales, las partes suscriben un contrato civil por servicios de asesoría mensual el 15 de enero del 2018.

24. 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.

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

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.

INDICE DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA:		2017	Resultados	2016	Resultados
Razón corriente	Activo corriente	5,783,308	3.91	5,540,752	4.44
	Pasivo corriente	1,478,263		1,246,648	
Capital de trabajo			4,305,045		4,294,104
Prueba acida	Activo corriente - Inventario	5,783,308	3.91	5,540,752 ⁷	4.44
	Pasivo corriente	1,478,263		1,246,648	

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.

INDICADORES DE ACTIVIDAD:		2017	Resultados	2016	Resultados
Número de díascartera a mano	Cuentas por cobrar x 360	1,949,030,626	2,145	1,413,094,684	3,221
	Ventas netas	908,795		438,754	
Rotación de cartera	360	360	0.168	360	0.112
	N. de días cartera a mano	2,145		3,221	
Rotación de activos operacionales	Ventas netas	908,795	0.16	438,754	0.08
	Activos operacionales brutos	5,783,308		5,540,752	
Rotación de activos fijo	Ventas netas	908,795	133	438,754 ⁷	82
	Activo fijo bruto	6,809		5,359	
Rotación activo total	Ventas netas	908,795	0.10	438,754 ⁷	0.05
	Activo total bruto	9,209,643		9,253,180	
Rotación del capital de trabajo	Ventas netas	908,795	0.21	438,754 ⁷	0.10
	Act. Cte. - Pasivo Cte.	4,305,045		4,294,104	
Rotación de proveedores	Total por pagar promedio x 360 Compras a crédito del periodo				

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.

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016

Riesgo Operativo De la evaluación se desprende riesgo bajo.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO:				2017	Resultados	2016	Resultados
Endeudamiento sobre activos totales	Total pasivo	x	100%	9,128,258	99%	9,190,094	99%
	Total activo			9,209,643		9,253,180	
Endeudamiento o apalancamiento	Total pasivo	x	100%	9,128,258	11216%	9,190,094	14568%
	Total patrimonio			81,385		63,086	
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente	x	100%	1,478,263	16%	1,246,648	14%
	total pasivo			9,128,258		9,190,094	
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente	x	100%	7,649,995	84%	7,943,446	86%
	Total pasivo			9,128,258		9,190,094	
INDICADORES DE RENTABILIDAD:				2017	Resultados	2016	Resultados
Rentabilidad del patrimonio	Utilidad neta			37,092	46%	31,666	50%
	Patrimonio			81,385		63,086	
Margen operacional de utilidad	Utilidad operacional			18,299	0.02	14,301	0.03
	Ventas netas			908,795		438,754	
Gastos de Adm. Y ventas a ventas	Gastos de Adm. Y ventas			871,703	96%	407,088	93%
	Ventas netas			908,795		438,754	
Margen bruto de utilidad	Utilidad bruta			18,299	2%	14,301	3%
	Ventas netas			908,795		438,754	
Margen neto de utilidad	Utilidad neta			37,092	4%	31,666	7%
	Ventas netas			908,795		438,754	

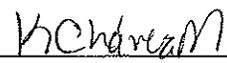
Riesgo Legal La empresa durante el periodo de análisis no ha tenido demandas de ninguna índole que le represente un riesgo legal. De la evaluación efectuada se determina un riesgo bajo.

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.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.


ECON. EDGARDO MARMOL A.
Gerente General


KATHERINE CHAVEZ MORAN
Contador General