

PROCASH S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017
(Expresados en Dólares)

NOTAS	ACTIVO	2.018	2.017
	ACTIVO CORRIENTE		
6	Efectivo y equivalentes al efectivo	389.369	491.087
7	Activos financieros	6.819.705	5.267.758
8	Activos por Impuestos Corrientes	10.141	20.380
9	Servicios y otros pagos anticipados	2.000	4.083
	Total Activo Corriente	US\$ 7.221.215	US\$ 5.783.308
	ACTIVO NO CORRIENTE		
10	Propiedad Planta y Equipo	1.650	1.712
11	Activo Intangible	206	206
12	Activos financieros no corrientes	3.141.134	3.424.417
	Total Activo no Corriente	US\$ 3.142.990	3.426.335
	Total Activo	US\$ 10.364.205	US\$ 9.209.643
	PASIVO		
	PASIVO CORRIENTE		
13	Pasivos Financieros	1.860.636	1.453.861
14	Obligaciones con Fisco y Beneficios Sociales	31.725	24.402
	Total Pasivo Corriente	US\$ 1.892.361	US\$ 1.478.263
	PASIVO NO CORRIENTE		
15	Cuentas por Pagar Largo Plazo	7.940.914	7.649.995
	Total Pasivo no Corriente	7.940.914	US\$ 7.649.995
	Total Pasivo	US\$ 9.833.275	US\$ 9.128.258
	PATRIMONIO		
16	Capital social	40.800	20.400
	Aportes para Futuras Capitalizaciones	420.000	-
	Resultados Acumulados adopción NIIF	(9.602)	(9.602)
	Resultados acumulados	50.187	52.288
	Utilidad del Ejercicio	29.546	18.299
	Total patrimonio	US\$ 530.930	US\$ 81.385
	Total Pasivo + Patrimonio	10.364.205	US\$ 9.209.643


MARMOL AGUIRRE EDGARDO XAVIER
Representante Legal


CHAVEZ MORAN KATHERINE PAOLA
Contador General

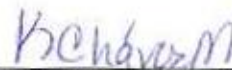
PROCASH S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017
(Expresados en Dólares)

<u>Ingresos</u>	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	1.385.526	908.795
Otros Ingresos	108	
Total Ingresos	US\$ 1.385.633	US\$ 908.795
<u>Gastos</u>		
Gastos Administrativos	1.263.836	798.437
Gastos Financieros	48.211	51.879
Gastos No Operacionales	17.365	21.387
Total Gastos	US\$ 1.329.412	US\$ 871.703
Resultados Antes Part. Trabajadores e Imp.	US\$ 56.222	US\$ 37.092
Participación de trabajadores (15%)	(8.433)	(5.564)
Impuesto a la renta (28% y 25%)	(18.243)	(13.229)
Resultados del ejercicio	US\$ 29.546	US\$ 18.299



MARMOL AGUIRRE EDGARDO XAVIER
Representante Legal



CHAVEZ MORAN KATHERINE PAOLA
Contador General

PROCASH S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresados en Dólares)

	Capital Social	Aportes F. Capitalizaciones	Adopción NIIF	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016	20.400	-	(9.602)	37.986	14.301	63.085
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	(14.301)	-
Resultados del periodo	-	-	-	-	37.092	37.092
Participación de trabajadores 2017	-	-	-	-	(5.564)	(5.564)
Impuesto Causado 2017	-	-	-	-	(13.229)	(13.229)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	20.400	-	(9.602)	52.287	18.299	81.384
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	(18.299)	-
Aportes para Futuras Capitalizaciones	-	20.400	-	18.299	-	-
Aportes para Futuras Capitalizaciones	-	420.000	-	(20.400)	-	-
Capitalización de Aportes	20.400	(20.400)	-	-	-	420.000
Participación de trabajadores 2018	-	-	-	-	56.222	56.222
Impuesto Causado 2018	-	-	-	-	(8.433)	(8.433)
					(18.243)	(18.243)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	40.800	420.000	(9.602)	50.186	29.546	530.930



MARMOL AGUIRRE EDGARDO XAVIER
Representante Legal



CHAVEZ MORAN KATHERINE PAOLA
Contador General

PROCASH S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017 (Expresados en Dólares)

<u>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Activos financieros - recibidos de clientes	(166.421)	(565.460)
Otros Ingresos	108	-
Incremento de pagos anticipados	10.239	(20.380)
Activos por impuestos corrientes	2.083	711
Cuentas por pagar y pagos a proveedores	(1.289.493)	(914.418)
Obligaciones con Fisco y Beneficios Sociales	7.322	5.970
Participación de trabajadores	(8.433)	(5.564)
Impuesto a la renta	(18.243)	(13.229)
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	US\$ (1.462.838)	(1.512.370)
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Incremento de activo fijo	(656)	(1.450)
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	US\$ (656)	(1.450)
<u>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Activos financieros no corrientes	283.282	286.510
Aportes para Futuras Capitalizaciones	420.000	-
Otras cuentas por pagar corrientes	367.575	269.393
Pasivos no corrientes	290.919	(293.451)
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	US\$ 1.361.776	262.452
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo	(101.718)	(1.251.368)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	491.087	1.742.455
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	US\$ 389.369	491.087



MARMOL AGUIRRE EDGARDO XAVIER
Representante Legal



CHAVEZ MORAN KATHERINE PAOLA
Contador General

PROCASH S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017 (Expresados en Dólares)

CONCILIACIÓN DEL FLUJO DE EFECTIVO:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros al inicio del periodo	5.267.758	3.793.503
Ventas del ejercicio	1.385.526	908.795
Activos financieros al final del periodo	(6.819.705)	(5.267.758)
US\$	(166.421)	(565.460)
Cuentas y documentos por pagar al inicio del periodo	36.489	80.236
Pagos del periodo	1.328.693	870.670
Cuentas y documentos por pagar al final del periodo	(75.688)	(36.489)
US\$	1.289.493	914.418
Efecto	US\$ (1.455.914)	(1.479.878)
Otros Ingresos	108	-
Incremento de pagos anticipados	10.239	(20.380)
Activos por impuestos corrientes	2.083	711
Obligaciones con Fisco y Beneficios Sociales	7.322	5.970
Participación de trabajadores	(8.433)	(5.564)
Impuesto a la renta	(18.243)	(13.229)
Incremento de activo fijo	(656)	(1.450)
Activos financieros no corrientes	283.282	286.510
Aumento de Capital	-	-
Aportes para Futuras Capitalizaciones	420.000	-
Otras cuentas por pagar corrientes	367.575	269.393
Pasivos no corrientes	290.919	(293.451)
Aumento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de Efectivo	US\$ (101.718)	(1.251.367)



MARMOL AGUIRRE EDGARDO XAVIER
Representante Legal



CHAVEZ MORAN KATHERINE PAOLA
Contador General

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017 (Expresados en Dólares)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

PROCASH S.A. Fue constituida el 30 de Octubre del 2008 del 2010, en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas; mediante resolución No. 08G11.0007925; que fuera aprobada y regulada 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"*.

2. SITUACIÓN ECONÓMICA DEL ECUADOR PERIODO 2018:

SECTOR REAL

El análisis del sector real comprende cuatro variables fundamentales:

- 2.1. Crecimiento económico,
- 2.2. Nivel de precios en la economía,
- 2.3. Mercado laboral y,
- 2.4. Pobreza y Desigualdad.

2.1. Crecimiento Económico:

El crecimiento interanual de la economía, en el tercer trimestre de 2018, fue de 1,4%, cifra menor a la del mismo trimestre de 2017 (2,9%); mientras que, en el año 2016, fue negativo (-1,0%). El crecimiento ha estado sustentado en el consumo de los hogares y en la Formación Bruta de Capital Fijo- FBKF, componentes que contribuyen en 1,62% y 0,38% respectivamente a la variación anual del 2018.

Las ramas que más crecieron en el período de análisis fueron: acuicultura, pesca y camarón (7,4%) debido a la tecnificación de piscinas acuícolas; suministro de electricidad y agua (3,6%) por el incremento de producción en Coca Codo Sinclair e Hidropaute; y, enseñanza y servicios sociales y de salud (3,4%).

Figura 1. Tasa de variación anual y trimestral del Producto Interno Bruto



Fuente: Banco Central del Ecuador – BCE

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

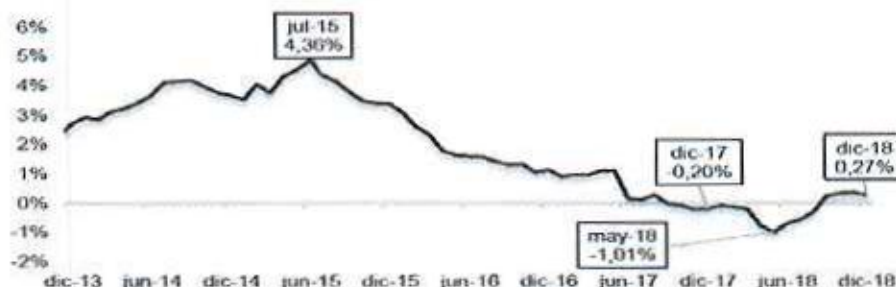
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

2.2. Nivel de precios en la economía

La inflación anual de diciembre de 2018 alcanzó 0,27% y fue la cuarta cifra positiva, luego de un año de inflación negativa. Entre los motivos que incidieron en la variación positiva del nivel de precios están el incremento de precios de servicios judiciales y la optimización del subsidio a los combustibles.

Luego de 12 meses consecutivos de variaciones negativas en el IPC, desde septiembre de 2018 se han registrado tasas de inflación anual positivas. Este cambio en la tendencia de los precios muestra que se están superando factores de oferta que provocaron la leve deflación, entre los cuales están: des acumulación de inventarios, bienes importados a menores precios, rebajas en productos de la canasta básica por agentes marcadores de precios como las grandes cadenas de supermercados, mejores rendimientos agrícolas, entre otros. Así mismo, las medidas de política que tuvieron efecto en el decrecimiento de los precios (eliminación de salvaguardias y retorno del IVA al 12%) ya ha sido absorbido.

Figura 2. Tasa de inflación anual
Año base 2014



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos –INEC

2.3. Mercado Laboral:

En diciembre de 2018 la tasa de desempleo nacional fue de 3,69%, menor en 0,93 puntos porcentuales a 2017 (4,62%). Sin embargo, existió una reducción significativa del empleo adecuado (de 42,26% a 40,64%), en tanto que el empleo inadecuado incrementó 2,30 puntos porcentuales, situándose en 55,25%. Específicamente, el segmento "Otro empleo no pleno" registró un aumento (28,82%); allí constan aquellas personas que no desean trabajar más horas. Se concluye que existió movilidad dentro del mercado laboral, desde el desempleo y empleos adecuados hacia empleos inadecuados, y también hacia inactividad (se deja de buscar trabajo).

Figura 3. Composición del empleo inadecuado
Nacional



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos –INEC

Nota: La categoría de empleo no clasificado completa el 100% (llegan a un máximo de 0,7%)

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

2.4. Pobreza y desigualdad:

En diciembre de 2018, la pobreza a nivel nacional se ubicó en 23,2%, similar a la del 2017 (21,5%). La línea de pobreza en diciembre de 2018 se ubicó en USD84,79, es decir aquellas personas que perciben un ingreso familiar per cápita mensual menor a este umbral se consideran pobres; mientras que las personas en extrema pobreza sobreviven con menos de USD47,78 mensuales



Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos -INEC

SECTOR FISCAL:

A continuación, se presenta la situación de las finanzas públicas con la última información disponible publicada por las entidades oficiales; el análisis comprende: el Sector Público no Financiero – SPNF, deuda pública y recaudación tributaria.

- a) **Sector Público no Financiero – SPNF:** El SPNF, en el período enero – octubre 2018, presentó un desempeño favorable, esto se refleja en el Resultado Global y Primario. Los factores determinantes para lograr esta trayectoria fueron el incremento en el ingreso total por USD 4.519,4 millones y la reducción en el gasto de capital de USD 1.860,8 millones. El comportamiento favorable del precio de petróleo generó un incremento de casi USD 2.000 millones en los ingresos petroleros.



Fuente: Banco Central del Ecuador – BCE

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

- b) **Deuda Pública:** La deuda pública agregada alcanzó un saldo de USD 49.429 millones (45,2% del PIB) al cierre de 2018, lo que representó un incremento de 6,2 puntos porcentuales respecto al saldo registrado en diciembre del 2017. El incremento se concentra en la contratación de deuda externa, específicamente en bonos y bancos, en donde se registró la emisión de bonos soberanos 2018-2028 por USD 3.000 millones efectuada a inicios del año 2018.

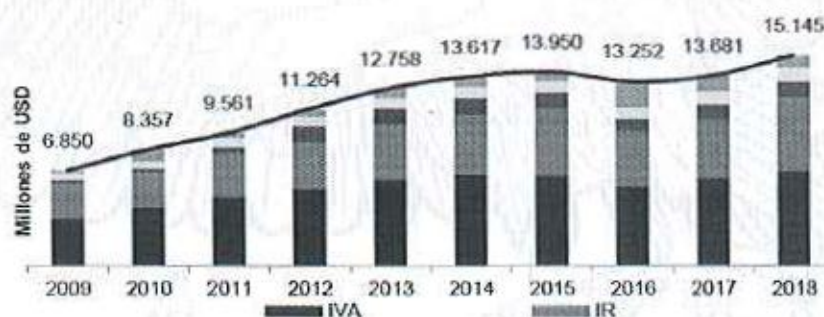
Figura 6. Saldo de Deuda Pública agregada a diciembre 2018
Como % del PIB



Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas - MEF

- c) **Recaudación Tributaria:** La recaudación tributaria en el año 2018 (USD 15.145 millones), presentó un incremento interanual de 10,7%, con una participación de 51% de impuestos indirectos y 49% de impuestos directos. Dentro de los impuestos indirectos se destaca los incrementos del IVA e ICE, asociados al incremento interanual de las importaciones. En cuanto a los impuestos directos, se destaca el incremento del impuesto a la renta, con un crecimiento de 27,4% interanual, debido a la recaudación en declaraciones de personas y herencias y legados.

Figura 7. Recaudación Tributaria
(Enero – diciembre de cada año)



Fuente: Servicio de Rentas Internas - SRI

SECTOR EXTERNO:

- a) **Balanza Comercial:** Al cierre del año 2018, el saldo de la balanza comercial total presentó un déficit de USD 514,5 millones (equivalente al -0,5 % del PIB); pese a que en la balanza comercial petrolera se observó un incremento del superávit, debido a la mejora de los precios del barril de crudo nacional, ya que no hubo un aumento en los volúmenes de producción durante al año anterior.

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

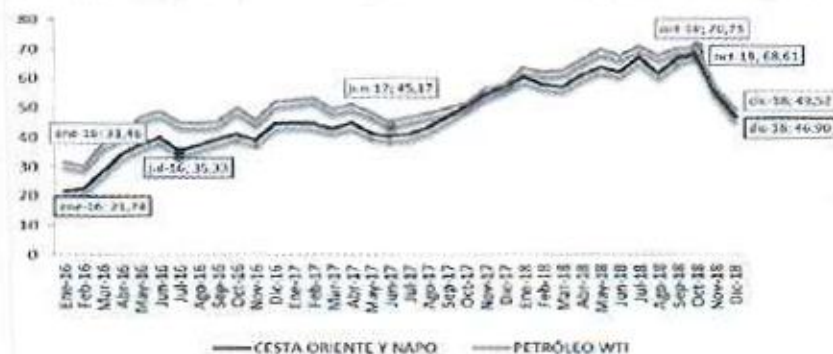
Figura 8. Balanza comercial acumulada, enero – diciembre de cada año
Millones de USD FOB



Fuente: Banco Central del Ecuador

Desde el mes de junio de 2017, el precio del crudo presentó una tendencia sostenida al alza; llegando a octubre de 2018 un precio promedio de USD 70,75 por barril; sin embargo, a partir de ese mes se dio un cambio en la tendencia. Así, entre octubre y diciembre se produjo un fuerte descenso en el precio internacional del crudo marcador, el cual pasó de USD 70,75 por barril a USD 49,52 por barril (-30%). Un comportamiento similar se observa en el precio del crudo nacional (cesta Oriente y Napo) que pasó de USD 68,6 por barril en octubre a USD 46,90 por barril al cerrar el año (-31,6%), como muestra la Figura 9.

Figura 9. Evolución precio del Crudo WTI y canasta nacional (Oriente y Napo)
USD por barril



Fuente: Banco Central del Ecuador

En lo que corresponde a la balanza comercial no petrolera se registró un déficit de USD -4.958. Este resultado se explica porque el crecimiento de las importaciones no petroleras (12,2%) superó por mucho al aumento de las exportaciones sin petróleo (4,9%).

Los bienes primarios, como es el caso del atún y pescado, cacao, camarón y banano y plátano, fueron los que más crecieron en valor, llegando a totalizar USD 9.115 millones, como resultado de la mejora en los precios internacionales y el incremento en el volumen exportado. Por su parte, los productos industrializados alcanzaron USD 3.706 millones; vehículos, otras manufacturas de metales, químicos y fármacos y enlatados de pescado fueron los que más crecieron en valor.

PROCASH S.A.

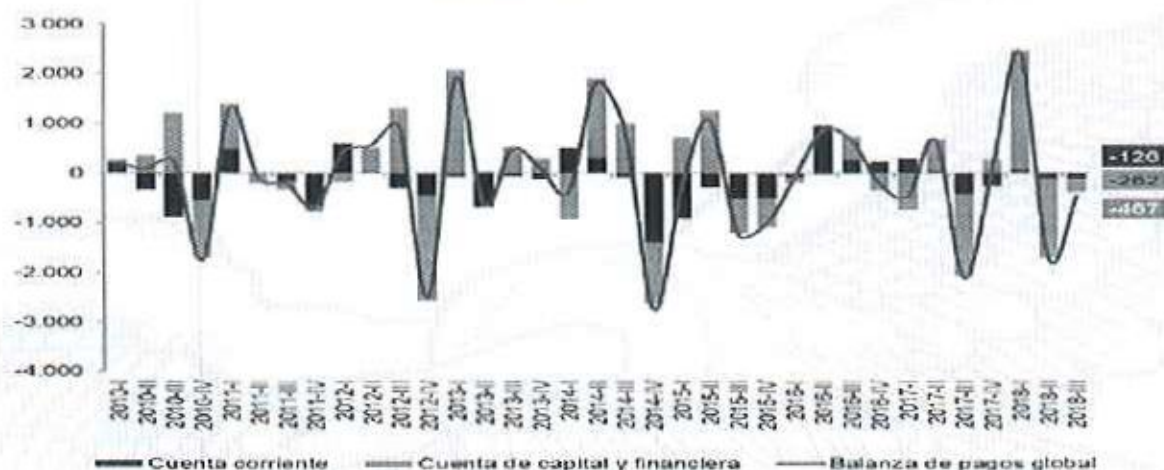
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

A diciembre de 2018, el Índice de Tipo de Cambio Efectivo Real presentó una apreciación, lo que afecta la competitividad de las exportaciones ecuatorianas en el mercado internacional, al tiempo que abarata los bienes importados.

- b) **Balanza de Pagos:** En el tercer trimestre de 2018, el saldo de la balanza de pagos fue de -0,4% del PIB (USD -467 millones) frente a un déficit de 2,0% del PIB (USD -2.116 millones) registrado en el tercer trimestre de 2017. Esto se explica por el menor resultado negativo de la cuenta corriente (rentas) y de cuenta de capital y financiera. La cuenta financiera fue la que aportó a reducir el resultado negativo en ese periodo, debido a créditos comerciales y préstamos gobierno central.

Figura 10. Evolución trimestral de la Balanza de Pagos
Millones de USD



Fuente: Banco Central del Ecuador – BCE

SECTOR MONETARIO FINANCIERO:

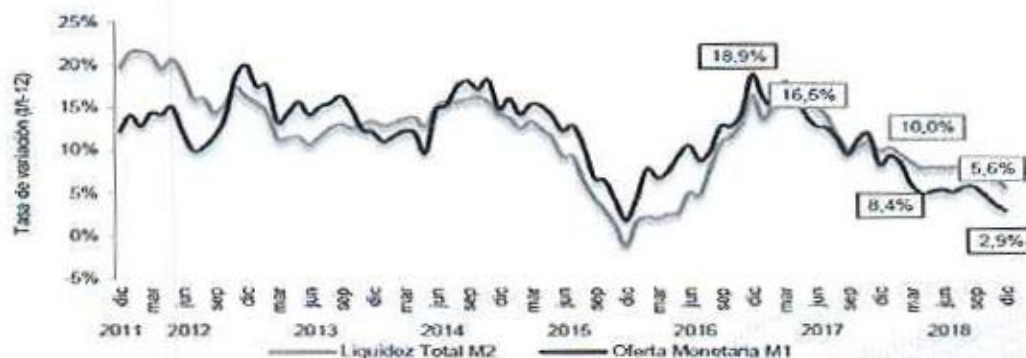
- a) **Agregados Monetarios:** Al finalizar el mes de diciembre de 2018, la liquidez total (M2)¹ en la economía alcanzó los USD53.638 millones (49% del PIB); mientras que la oferta monetaria (M1)² se ubicó en USD25.240 millones (23% del PIB). Si bien en términos interanuales, se registró un incremento en la liquidez total y en la oferta monetaria, es notorio que el ritmo de crecimiento de los agregados monetarios ha ido disminuyendo a lo largo del 2018, pues las variaciones anuales registradas en diciembre son las más bajas de todo el año. Cabe destacar que la principal variable que incide en el menor ritmo de crecimiento de los agregados monetarios es la de los depósitos a la vista, la cual en diciembre registra una tasa de variación anual de -3,3%.

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

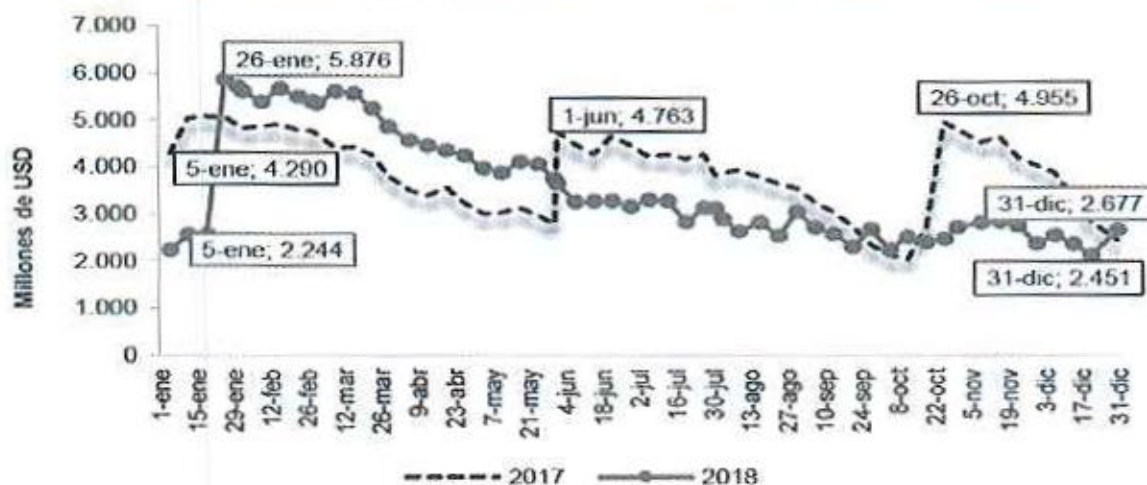
Figura 11. Evolución de los Agregados Monetarios
Tasa de variación anual



Fuente: Banco Central del Ecuador - BCE

- b) **Reservas Internacionales (RI):** Al cierre de diciembre de 2018, las RI presentaron un saldo de USD2.677 millones (2,4% del PIB), debido en parte a los desembolsos que ingresaron en la última semana de diciembre (USD450 millones correspondientes a una parte del crédito otorgado por China³). Cabe mencionar que, desde enero de 2018, mes en el que se emitieron bonos soberanos por USD 3.000 millones y permitieron que las RI alcanzaran su punto más alto con USD5.876 millones, las RI han disminuido a un ritmo de USD332 millones por mes, producto de la marcada tendencia creciente de las importaciones y del servicio de la deuda que ha ido incrementando en los últimos años.

Figura 12. Evolución semanal de las Reservas Internacionales



Fuente: Banco Central del Ecuador - BCE

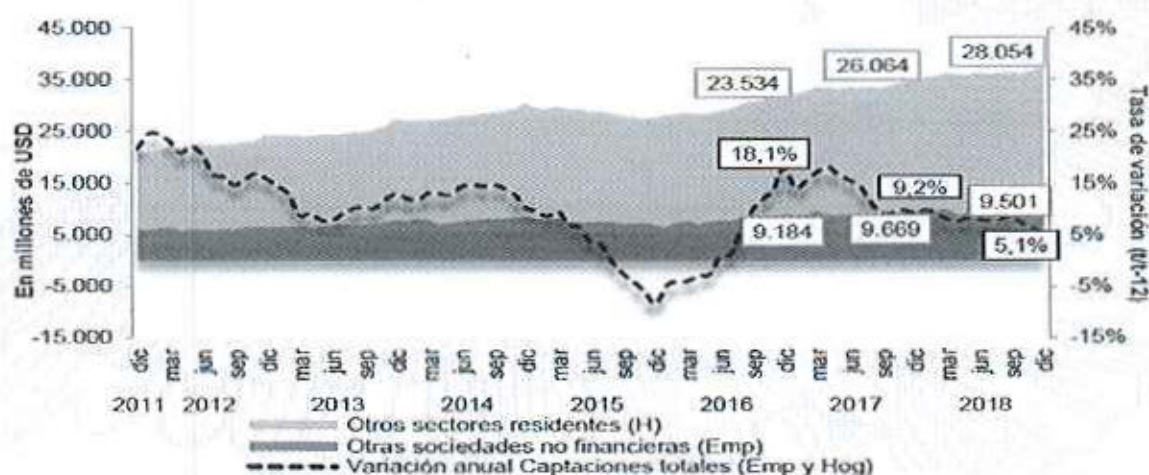
PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

- c) **Captaciones del Sistema Financiero Nacional-SFN:** Al finalizar el año 2018, las captaciones de las otras sociedades no financieras y otros sectores residentes, que representan el 99,7% del sistema total, se ubicaron en USD37.555 millones, registrándose un incremento interanual de USD1.822 millones (5,1%). Se observa que, desde septiembre de 2017, el ritmo de crecimiento de esta variable comenzó a desacelerarse, producto del incremento de las importaciones, el menor gasto público y la menor actividad económica.

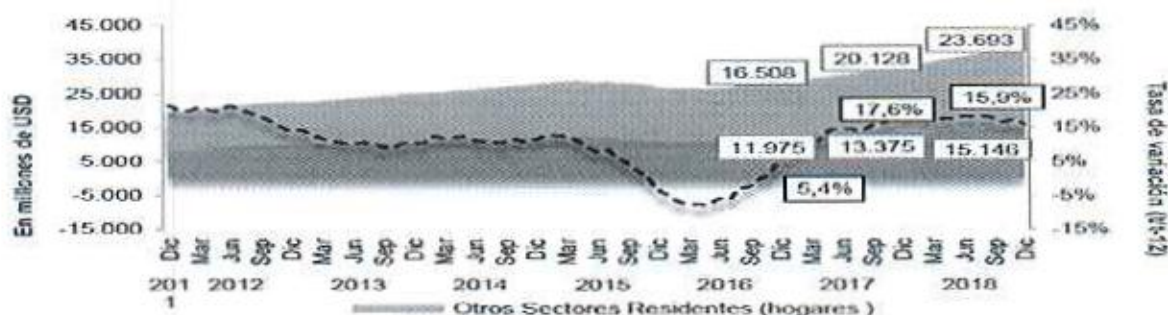
Figura 13. Evolución de las Captaciones del SFN
Evolución Mensual 2011-2018



Fuente: Banco Central del Ecuador - BCE

- d) **Cartera de Créditos Sistema Financiero Nacional4:** Al término del mes de diciembre de 2018, el crédito al sector privado del panorama financiero5 se ubicó en USD39.994 millones, de los cuales USD38.839 millones corresponden a cartera por vencer y vencida6 de las otras sociedades no financieras y otros sectores residentes. Esta variable presentó un crecimiento interanual de 15,9%, es decir USD5.335 millones más que lo registrado el mismo periodo del año anterior, producto de un mayor crecimiento de la cartera por vencer de los otros sectores residentes, principalmente en los segmentos consumo prioritario y microcrédito.

Figura 14. Evolución mensual de la Cartera de Créditos SFN



Elaboración: DCE-MEF

Fuente: Banco Central del Ecuador - BCE

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

El análisis precedente evidencia que, pese a que el crédito ha alcanzado cifras significativas de crecimiento, los depósitos, aunque mantienen niveles altos, no están creciendo al mismo ritmo que los créditos. Como se mencionó, esto está relacionado a la austeridad fiscal, incremento de las importaciones y una menor actividad económica reflejada en un menor ritmo de crecimiento de las ventas de las empresas.

(fuente: Informe de Rendición de Cuentas 2018, del Ministerio de Economía y Finanzas)

3. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación. - Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al período terminado el 31 de diciembre de 2018 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.

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

Cuentas y documentos por cobrar. - Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de servicios "*asesoría económica, jurídica o comercial, en proceso de emisión, negociación y enajenación de documentos, facturas y cartera comercial en general*". Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la previsión 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 previsión 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 periodos 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 2018 y 2017

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>Activo Fijo</u>	<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 "*asesoría económica, jurídica o comercial, en proceso de emisión, negociación y enajenación de documentos, facturas y cartera comercial en general*", cuando es efectuada la transferencia al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la intermediación financiera.

Intereses. - Durante los años 2018 y 2017, 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. - Para liquidar el Impuesto a la Renta en el caso de las sociedades, se aplicará a la base imponible las siguientes tarifas:

- Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país, aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

PROCASH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

- La tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando:
 - a) La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo con lo establecido en la presente Ley; o,
 - b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.
 - c) La adición de tres (3) puntos porcentuales aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas en el artículo 37 de la LRTI sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%), la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.
 - d) Artículos del 37 al artículo enumerado anterior al artículo 40 de la Ley de Régimen Tributario Interno (última modificación 21-ago-2018), en concordancia con el Artículo 51 Reglamento para la aplicación Ley de Régimen Tributario Interno.

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.

PROCASH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

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.

Determinación de Activos y Pasivos con costo. - A continuación, resumen de Activos y Pasivos Financieros:

<u>Activos Financieros</u>	<u>2,018</u>	<u>2,017</u>	<u>Pasivos Financieros</u>	<u>2,018</u>	<u>2,017</u>
<u>Inversiones</u>	-	422,594	<u>Otras Cuentas por Pagar</u>		
<u>Activos Financieros Mantenedos hasta Vencimiento</u>			Intereses Acumulados por Pagar	3,524	12,417
Inversiones Bancarias	80,664	-	Préstamos a Terceros	205,833	1,190,122
Inversiones Financieras C/P	18,594	-	Otras Cuentas por Pagar	1,575,590	208,833
Criptomonedas CD	452,257	-	<u>Pasivo No Corriente</u>		
<u>Clientes No Relacionados</u>			Otras cuentas por pagar a L/P Locales	1,184,154	1,196,154
Clientes	110,726	1,377	Otras cuentas por pagar a L/P Exterior	5,605,080	5,717,934
Cartera Comprada	4,889,919	4,544,042	Pasivo diferido	1,151,680	735,907
Cartera Factoring	75,143	62,531			
Cartera por compra de Documentos	1,118,615	601,371			
Préstamos Otorgados	220,000	-			
<u>Activos Financieros no Corrientes</u>					
Inversiones Financieras a Largo Plazo	111,566	334,699			
CityBox mini Bodegas C.A.	2,966,129	2,966,129			
Intereses acum. por Cobrar a Largo Plazo	61,794	123,569			
TOTAL	10,105,407	9,056,332	TOTAL	9,725,862	9,067,367

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:

Año terminado	Variación
Diciembre - 31	Porcentual
2013	2.70
2014	3.67
2015	3.38
2016	1.12
2017	-0.20
2018	0.27

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

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:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable: ¿una opción de inversión por inversión o una opción de política coherente?	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda. Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejoras actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de 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).	1 de enero del 2018
IFRIC 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de 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.	1 de 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.	1 de 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.	1 de enero del 2019
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1 de 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;
- 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, relacionado con "Oferta Pública Autorizada por Sector Económico": la empresa no cotiza en bolsa de valores.**

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

6. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de Caja y Bancos son los siguientes:

<u>Efectivo y equivalentes al efectivo</u>	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
<u>Bancos</u>		
Amazonas	32.480	64.024
Produbanco	25.882	4.469
Banco Pichincha	19.241	-
Banco Guayaquil	311.766	-
<u>Inversiones</u>	-	422.594
Total efectivo y equivalentes al efectivo	US\$ 389.369	491.087

El origen de fondos proviene de las actividades ligadas al giro del negocio y al 31 de diciembre del 2018 no tiene restricción alguna.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO: 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, p8, p9, p.48, p49; NIIF para PYMES p7.2.

7. ACTIVOS FINANCIEROS

AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de los activos financieros es el siguiente:

<u>Activos Financieros</u>	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
<u>Activos Financieros Mantenidos hasta Vencimiento</u>		
Inversiones Bancarias a)	80.664	-
Inversiones Financieras C/P b)	18.594	-
Criptomonedas CD c)	452.257	-
<u>Cientes No Relacionados</u>		
Cientes d)	110.726	1.377
Cartera Comprada e)	4.889.919	4.544.042
Cartera Factoring f)	75.143	62.531
Cartera por compra de documentos g)	1.118.615	601.371
<u>Otras Cuentas por Cobrar</u>		
Intereses	3	3
Empleados	-	3.322
Préstamos Otorgados h)	220.000	-
Otras cuentas por cobrar	-	201.327
	US\$ 6.965.921	5.413.974
(-) Provisión Cuentas Incobrables i)	(146.216)	(146.216)
Total de Activos Financieros	US\$ 6.819.705	5.267.758

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

a) Detalle de Inversiones mantenidas al 31 de Diciembre del 2018:

Inversiones en Certificados de Depósito Banco Amazonas S.A.				
Plazo	F. Emisión	F. Vencimiento	Capital	Tasa de Interés
368 Días	05/03/2018	08/03/2019	20.000	5,50%
368 Días	05/03/2018	08/03/2019	35.000	5,50%
368 Días	05/03/2018	08/03/2019	25.000	5,50%
			80.000	
		N/D Garantía de Depósito	664	
		Total	80.664	

b) Detalle de Inversiones Financieras a Corto Plazo al 31 de Diciembre del 2018:

Contrato de Compra de bienes futuros 2018 porción corriente			
Fecha	Valor de Contrato	Abonado	Saldo
01/02/2018	223.133	204.538	18.594

c) Detalle de Inversiones Financieras a Corto Plazo al 31 de Diciembre del 2018:

Detalle de Criptomonedas adquiridas durante el periodo			
Socio de Negocio	Fecha	No. Certificado	Valor
Universal Coin International INC	26/04/2018	C. #000001	72.477
Universal Coin International INC	26/04/2018	C. #000002	38.063
Universal Coin International INC	18/05/2018	C. #000003	114.338
Universal Coin International INC	20/09/2018	C. #000004	50.182
Universal Coin International INC	30/11/2018	C. #000005	56.080
Universal Coin International INC	18/12/2018	C. #000006	121.118
		Total	452.257

d) Corresponde a saldo por cobrar de las siguientes transacciones de cartera con clientes:

Detalle de transacciones de cartera, varios clientes			
Socio de Negocio	Registrada	Recuperada	Saldo
Citybox Miini Bodegas C.A.	265.716	158.724	106.992
Julissa Vasquez Muñoz	5.926	2.500	3.426
		Total	110.418

PROCASH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

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

SOCIO DE NEGOCIO	Operaciones de Cartera Comprada			
	Registrada	RECUPERADO ACUM	Sdo. 31/12/2018	RECUPERADO 2018
Banco Amazonas S.A.	200,494	160,110	40,383	4,986
Banco Amazonas S.A.	100,638	57,532	43,105	9,429
Banco Amazonas S.A.	400,443	226,455	173,988	54,942
Banco Amazonas S.A.	1,001,744	818,322	183,422	90,126
Banco Amazonas S.A.	958,765	592,849	365,916	111,696
Banco Amazonas S.A.	170,138	157,236	12,902	41,688
Banco Amazonas S.A.	775,571	581,137	194,434	135,548
Banco Amazonas S.A.	1,600,091	921,065	679,026	338,798
Transcell	270,000	-	270,000	-
Banco Amazonas S.A.	342,016	162,076	179,940	103,389
Banco Amazonas S.A.	1,077,770	413,439	664,331	244,720
Banco Amazonas S.A.	318,732	82,777	235,955	52,179
Banco Amazonas S.A.	3,219,440	528,292	2,691,148	-
Otros Abonos Clientes	-	844,630	(844,630)	49,408
Total	10,435,841	5,545,921	4,889,919	1,236,910

- f) Corresponde a las compras de cartera Factoring de varios clientes y se detallan de la siguiente manera:

Socio de Negocio	Operaciones de Cartera Comprada		
	Registrada	Recuperada	Saldo
Compushop S.A.	5.372	-	5.372
Antonio Iglesias Chang	4.293	2.000	2.293
Cevallos Velazco José Antonio	15.000	7.164	7.836
Sistema de Cobro del Ecuador S.A.	241.540	194.504	47.036
Ulises Moscoso Aragundi	20.353	7.747	12.606
		Total	75.143

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

- g) Corresponde a las compras de Cartera de Documentos de varios clientes:

Socio de Negocio	Operaciones de Cartera Comprada		
	Registrada	Recuperada	Saldo
Nova Scotia	9.200	-	9.200
Joel Alvarez Chica	8.337	5.398	2.940
Lorena Zambrano Tircio	19.124	11.660	7.463
Antonio Parra Gil	75.661	-	75.661
Pareja y Asociados	20.200	-	20.200
Oscar Bohorquez Urgiles	220.801	211.885	8.915
Zaira Coello Villón	7.994	6.294	1.700
Fernando Reyes de la A	12.127	7.343	4.784
Sistema de Cobros Ecuador S.A.	95.158	51.441	43.716
Hernan Salgado	689.142	213.142	476.000
Robert Correa	4.179	2.972	1.207
Betty Leon Mendez	4.224	3.091	1.133
Jose Concha Garcés	7.427	3.356	4.071
Carlos Zurita Macías	8.757	3.527	5.230
Fabrizio Gavilanes Jimenez	2.685	1.120	1.565
Relad S.A.	913.257	812.271	100.986
Julissa Vasquez	203.724	103.063	100.661
Soroa S.A.	460.000	293.163	166.837
Delta Security C. Ltda.	27.000	4.250	22.750
Luis Perez Perez	6.180	1.120	5.060
Irma Saavedra Castillo	1.582	396	1.187
Linda Apolo Bowen	5.299	880	4.419
Induempques S.A.	6.000	-	6.000
Jose Navarrete Navarrete	3.000	70	2.930
Hrnetsa S.A.	44.000	-	44.000
		Total	1.118.615

- h) Corresponde a préstamo otorgado a Grupo Empresarial Amazonas S.A.

- i) Del análisis del deterioro de las cuentas por cobrar, se determina que el 100% del total de Activos Financieros al 31 de diciembre de 2018, corresponden a cuentas comerciales por cobrar del periodo 2018. Se verificó que existe recuperación de las cuentas comerciales por cobrar. Por lo que se establece como razonable, la decisión de la Administración de PROCASH S.A., de no constituir provisiones por deterioro de las cuentas comerciales por cobrar.

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.: NIC 32 p.11 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9; NIIF para PYMES p11.5, p11.14, p11.21.

ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO: Son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, es decir que la entidad tenga la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento. Las variaciones se afectan a resultados. NIC 32 p.11 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9; NIIF para PYMES p11.5, p11.14, p11.21.

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

PREVISIÓN POR DETERIORO DE CARTERA: Una entidad evaluará un activo financiero medido al costo amortizado, cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor. La pérdida por deterioro de valor de un instrumento financiero, puede ser: Por dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal por parte del emisor; probabilidad de que el prestatario entre en quiebra o una reorganización financiera; la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero. El importe de la pérdida por deterioro se reconocerá en el resultado del periodo. NIC 39p58 al 39p65 - NIIF para las PYMES p11.22.

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de los Impuestos Corrientes es el siguiente:

<u>Activos por Impuestos Corrientes</u>	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Anticipo de Impuesto a la renta	3.009	8.843
Crédito Tributario de IVA	-	5.214
Crédito Tributario IR	7.132	6.322
Total Activos por Impuestos Corrientes	US\$ 10.141	20.380

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 2018 y 2017, el saldo de los pagos anticipados es el siguiente:

<u>Servicios y otros pagos anticipados</u>	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Depósitos en garantía	-	1.583
Otros Anticipos	a) 2.000	2.500
Total Servicios y Otros Pagos Anticipados	US\$ 2.000	4.083

a) Saldo corresponde a valores entregados al Sr. Edgardo Marmol (Gerente de la compañía), 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.

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de Propiedad Planta y Equipo es el siguiente:

Propiedad Planta y Equipo	Saldos al 31/12/2017	Movimiento		Saldos al 31/12/2018
		Adiciones	Ventas	
Equipos de Computación	5.442	-	-	5.442
Equipo de Comunicación	142	-	-	142
Muebles y Enseres	1.225	656	-	1.881
	6.809	-	-	7.465
(-) Depreciación Acumulada	(5.097) a)	(719)		(5.816)
TOTAL P.P.E	1.712	(719)		1.650

a) El gasto por depreciación del periodo fue de USD 719.20

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, 7, 8 - NIC 17, p.20; NIIF para PYMES p17.4 al p17.8.

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.

11. ACTIVO INTANGIBLE

AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de Activo Intangible es el siguiente:

<u>Activo Intangible</u>	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Marcas, patentes, derechos de llave y otros similares	206	206
Total activo intangible	US\$ 206	206

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. NIC 38, p.8 - p.17-NIIF PYMES SECC. 18, 18.4 al 18.7

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

12. ACTIVO FINANCIERO NO CORRIENTE

AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de Activo Financiero no Corriente es el siguiente:

Activos Financieros no Corrientes		2.018	2.017
Inversiones Financieras a Largo Plazo	a)	111.566	334.699
CityBox mini Bodegas C.A.	b)	2.966.129	2.966.129
Intereses acum. por Cobrar a Largo Plazo	c)	61.794	123.589
Depósitos en Garantía	d)	1.645	-
Total activos financieros no corrientes	US\$	3.141.134	3.424.417

- a) Saldo corresponde a contrato de "Contrato de Compra Venta de Bienes Futuros" suscrito entre el Representante Legal de PROCASH S.A., y Apoderados especiales del Banco Amazonas S.A., 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 USD 892.531.07; mismo que al 31 de Diciembre del 2018 ha tenido una recuperación de:

Socio de Negocio	Precio	Inversión a Largo Plazo		
		Registrada	Recuperada	Saldo
Banco Amazonas C.A.	892.531	780.965	669.398	111.566

- b) Saldo corresponde a préstamo a largo plazo otorgado a la compañía City box mini bodegas C.A. y se detalla de la siguiente manera:

Beneficiario	CAPITAL USD	TASA NOMINAL	PLAZO (DÍAS)	VIGENCIA	
				DESDE	HASTA
City Box C.A.	2.966.129	5%	1825	18/07/2013	18/07/2019

- c) Saldo corresponde a la provisión de intereses por cobrar a City Box mini Bodegas C.A. por concepto de préstamo a Largo Plazo.
- d) Saldo corresponde a depósitos en garantía efectuados por alquiler de oficina y parqueo.

13. CUENTAS POR PAGAR

AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de Cuentas por Pagar son los siguientes:

Pasivos Financieros		2.018	2.017
Cuentas por Pagar			
Proveedores Locales	a)	75.688	36.489
Otras Cuentas por Pagar			
Intereses Acumulados por Pagar		3.524	12.417
Préstamos de Terceros	b)	205.833	208.333
Otras Cuentas por Pagar	c)	1.575.590	1.196.122
Total Pasivos Financieros	US\$	1.860.636	1.453.861

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

a) Saldo de cuentas por pagar a proveedores se desglosa de la siguiente forma:

Proveedores	Saldo
Pachalvar S.A.	36.200
Natener S.A.	28.001
Defenleg C. Ltda.	11.000
Saldos menores a USD 200	487
Total	75.688

b) Saldo corresponde a préstamos otorgados por el Sr. Ricardo Campos a una tasa del 12%;

Sujeto	Monto	Abonos	Saldo
Ricardo Campos	275.580	69.747	205.833

c) Valores recaudados de cartera desde el año 2013 al 2018; saldo que al 31 de Diciembre del 2018 asciende a USD 1.575.590; que comprende capital e intereses a devolver a inversionistas.

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. NIIF para PYMES p11.13 y p11.14.

14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de Otras Obligaciones corrientes son los siguientes:

<u>Otras Obligaciones Corrientes</u>	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Con la administración Tributaria	3.761	17.757
Impuesto a la renta del ejercicio	18.243	-
Con el IESS	509	358
<u>Porción cte. de prov. de beneficios</u>		
Participación de trabajadores	8.433	5.564
Vacaciones	779	724
Total Otras Obligaciones Corrientes	US\$ <u>31.725</u>	<u>24.402</u>

PORCION CORRIENTE PROVISIONES POR PORCION CORRIENTE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS BENEFICIOS A EMPLEADOS: Beneficios a empleados a corto plazo (sueldos, salarios, aportaciones a la seguridad social, utilidades, ausencias remuneradas anuales, ausencias remuneradas por enfermedad, incentivos, etc.); y, beneficios no monetarios (atención médica, vivienda, bienes o servicios subvencionados o gratuitos). Beneficios post-empleo (pensiones y otros beneficios por retiro, seguros de vida y atención médica post-empleo). NIC 19p25 NIIF para PYMES p28.4 al p28.9

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTE: 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.

15. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR L/P

AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de Pasivos no Corrientes son los siguientes:

<u>Pasivo No Corriente</u>	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Otras cuentas por pagar a L/P Locales	1.184.154	1.196.154
Otras cuentas por pagar a L/P Exterior	5.605.080	5.717.934
Pasivo diferido	1.151.680	735.907
Total Pasivo no Corriente	US\$ <u>7.940.914</u>	<u>7.649.995</u>

a) Corresponde a Obligaciones con Inversionistas y se detalla de la siguiente manera:

<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
Otros	-	12.000	(12.000)
		Total	1.184.154

b) Valores otorgados desde 2009 hasta el 2012 por la empresa MADISON VILLAGE GROUP; así como recursos provenientes de "Convenio de Mandato".

<u>Socio de Negocio</u>	<u>Registrada</u>	<u>Abonado</u>	<u>Saldo</u>
Madison Village Group	1.452.821	25.213	1.427.608
Convenio Mandato	5.776.856	1.599.383	4.177.472
		Total	5.605.080

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

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR: Porción no corriente de las obligaciones provenientes exclusivamente de las operaciones comerciales de la entidad a favor de terceros, así como los préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras; llevadas al costo amortizado. NIC 32 - NIC 39 - NIIF 7 - NIIF 9.

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

16. CAPITAL SOCIAL

AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Capital Social, está conformado por los siguientes accionistas; a razón de un dólar por acción:

N°	IDENTIFICACION	NOMBRE	NACIONALIDAD	CAPITAL	%
1	SE-G-00000047	BLUE CROSSWAY S.A.	PANAMÁ	20.349	99,75%
2	490064704	SERGIO WAYNE CORDERO	ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	51	0,25%
				20.400	100%

Dado que en el paquete accionario de la compañía PROCASH S.A. su Accionista Mayoritario, la compañía BLUECROSSWAY S.A. es una sociedad domiciliada en un paraíso fiscal se concluye lo siguiente en base a las nuevas reformas tributarias:

La adición de tres (3) puntos porcentuales (28%) aplicará a toda la base imponible de la sociedad, cuando el porcentaje de participación de accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas en el artículo 37 de la LRTI sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

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.

17. 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 2018 y 2017, fue la siguiente:

Conciliación Tributaria		2.018	2.017
Resultados Antes Part. Trabajadores e Imp.	US\$	56.222	US\$ 37.092
Participación de trabajadores (15%)		(8.433)	(5.564)
Gastos no Deducibles		17.365	21.387
Base Imponible	US\$	65.153	US\$ 52.916
Impuesto a la Renta (28%)		18.243	13.229
(-) Anticipo determinado correspondiente ejercicio fiscal anterior		(9.331)	-
(=) Impuesto causado		8.912	13.229
(-) Anticipo pagado		6.322	(8.843)
(-) Retenciones en la fuente		(7.132)	(6.322)
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	US\$	8.102	US\$ -
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	US\$	-	US\$ (1.937)

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

18. PARTES RELACIONADAS

AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

19. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

AL 31 de diciembre de 2018 y 2017, las Ventas Netas y el costo de venta resultó en:

<u>Ingresos</u>	<u>2.018</u>	<u>2.017</u>
Ingresos de Actividades Ordinarias	1.385.526	908.795
Otros Ingresos	108	
Total Ingresos	US\$ 1.385.633	US\$ 908.795
<u>Gastos</u>		
Gastos Administrativos	1.263.836	798.437
Gastos Financieros	48.211	51.879
Gastos No Operacionales	17.365	21.387
Total Gastos	US\$ 1.329.412	US\$ 871.703
Resultados Antes Part. Trabajadores e Imp.	US\$ 56.222	US\$ 37.092

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS: En esta cuenta se registra los ingresos procedentes de la actividad operacional de la compañía. NIC 18 – NIIF para PYMES SECCIÓN 23.

20. 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 2017 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 2018 y 2017 operaciones que superen dicho monto.

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

21. OTROS ASUNTOS

- Registro Oficial Suplemento 309 de 21-ago.-2018 LEY ORGANICA PARA EL FOMENTO PRODUCTIVO, ATRACCION DE INVERSIONES, GENERACION DE EMPLEO, Y ESTABILIDAD Y EQUILIBRIO FISCAL
- La inflación anual de diciembre de 2018 fue de 0,27% (cuarto mes de variación positiva). Es importante dar un seguimiento permanente al comportamiento de los precios con el fin de analizar si los factores de incidencia en la inflación están relacionados con la oferta o con la demanda, y si el cambio de tendencia observado desde septiembre de 2018 es sostenible en el tiempo.
- En diciembre de 2018, la estructura del mercado laboral no ha variado respecto de la del año anterior. El aumento del empleo inadecuado podría convertirse en un problema estructural si no se adoptan medidas correctivas de manera oportuna.
- Desde 2015, no ha habido una reducción significativa de la pobreza y la desigualdad; el país sigue siendo bastante inequitativo.
- El resultado positivo registrado a nivel del SPNF estuvo determinado por el incremento en el ingreso total y la reducción en el gasto de capital. El precio del petróleo fue un elemento que favoreció este resultado.
- Se evidencia un crecimiento sostenido de las importaciones no petroleras registrado en los meses posteriores al retiro de las salvaguardias, que no fue acompañado por un crecimiento similar de las exportaciones no petroleras.
- Aunque la recuperación del precio del crudo favoreció el aumento de las exportaciones petroleras y compensó el déficit de la balanza comercial no petrolera en el segundo trimestre de 2018, la dependencia de los ingresos petroleros representa un riesgo latente.
- El ritmo de crecimiento de los agregados monetarios ha ido disminuyendo a lo largo del 2018, pues las variaciones anuales registradas en diciembre son las más bajas de todo el año. Pese a que el crédito ha alcanzado cifras significativas de crecimiento, los depósitos, aunque mantienen niveles altos, no están creciendo al mismo ritmo que los créditos. Esto está relacionado a la austeridad fiscal, incremento de las importaciones y una menor actividad económica reflejada en un menor ritmo de crecimiento de las ventas de las empresas.
- Contribución a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, para el año 2019 (Resolución No. SCVS-INAF-2019-0005, publicada en el R.O. No. 439 del 01 de marzo de 2019).
- Exoneración ISD por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador por sociedades que reinviertan desde el 50% de las utilidades en nuevos activos productivos (Resolución No. NACDGERCGC19-00000010, publicada en el Suplemento R.O. No. 437 del 27 de febrero de 2019).
- Normas para la declaración y pago del impuesto a la renta único a la utilidad en la enajenación de acciones (Resolución No. NAC-DGERCGC19- 00000007, publicada en el Segundo Suplemento R.O No. 429 del 15 de febrero de 2019).

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

- Coeficientes de carácter general para la determinación presuntiva de impuesto a la renta por ramas de actividad económica, para el ejercicio fiscal 2018 (Resolución No. NAC-DGERCGC19-00000002, publicada en el Suplemento del R.O No. 422 del 06 de febrero de 2019).
- Exoneración del ISD para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión (Reglamento a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de empleo, y Estabilidad y Equilibrio fiscal, Primer Suplemento R.O No. 392, del 20 de diciembre de 2018).
- Sujetos obligados a emitir facturación electrónica. (Resolución No. NACDGERCGC18-00000431, publicada en el R.O No. 396 del 28 de diciembre de 2018, reforma la Resolución No. NAC-DGERCGC18-00000191, publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 234 de 04 de mayo de 2018).
- La Resolución No. SCVS- DSC-2018-0008, emitida el 27 de febrero del 2018, establece que las Sociedades de Interés Público son las siguientes compañías sujetas a vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: Emisoras de valores inscritas en el Catastro Público de Mercado de Valores. Casas de Valores, depósitos descentralizados de compensación y liquidación de valores, sociedades administradoras de fondos de inversión y fideicomisos. Seguros, reaseguros, intermediarias de reaseguros, peritos de seguros, agencias asesoras productoras de seguros. Compañías que financien servicios de atención integral de salud prepagada. Servicio de asistencia aseguradas y tarjetahabientes. Calificadoras de riesgo y Auditoras Externas. Las dedicadas a las actividades corrientes y especializadas de construcción. Actividades de corretaje, agencias, promoción inmobiliaria, compra venta y alquiler de inmuebles. Venta de vehículos automotores nuevos y viejos. Factorización de compra de cartera

"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 2017 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.

PROCASH S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

- 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 excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- 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 99.88% del paquete accionario de PROCASH S.A. proviene de una entidad establecida en paraíso fiscal.

22. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS DURANTE EL PERIODO

BANCO AMAZONAS

- **CONTRATO DE COMPRAVENTA DE CARTERA:** Entre los suscritos BANCO AMAZONAS, quien se denomina como VENDEDOR, representada por el señor Luis Alberto Tomalá y la Señora Tanya Iliana Montes en sus calidades de Apoderados Especiales y por otra parte PROCASH S.A. a quien se denomina como LA COMPRADORA representada por el Econ. Edgardo Marmol Aguirre.

Fecha: 28 de Diciembre del 2018

Valor de la cartera: USD 685.718,94

- **CONTRATO DE COMPRAVENTA DE CARTERA:** Entre los suscritos BANCO AMAZONAS, quien se denomina como VENDEDOR, representada por el señor Luis Alberto Tomalá y la Señora Tanya Iliana Montes en sus calidades de Apoderados Especiales y por otra parte PROCASH S.A. a quien se denomina como LA COMPRADORA representada por el Econ. Edgardo Marmol Aguirre.

Fecha: 31 de Mayo del 2018

Valor de la cartera: USD 25.071,85

PROCASH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

- **CONTRATO DE COMPRAVENTA DE CARTERA:** Entre los suscritos BANCO AMAZONAS, quien se denomina como VENDEDOR, representada por el señor Luis Alberto Tomalá y la Señora Tanya Iliana Montes en sus calidades de Apoderados Especiales y por otra parte PROCASH S.A. a quien se denomina como LA COMPRADORA representada por el Econ. Edgardo Marmol Aguirre.

Fecha: 30 de Junio del 2018

Valor de la cartera: USD 579.136,48

DEFENLEG C. LTDA.

- **ASESORÍA LEGAL:** Entre los suscritos PROCASH S.A. a quien se denomina como LA CONTRATANTE representada por el Econ. Edgardo Marmol Aguirre y por otra parte la compañía DEFENLEG C. LTDA. quien se denomina como LA CONTRATISTA, representada por la señora María Espinal Meneses en calidad de Gerente y Representante Legal, quien prestará sus servicios de ASESORIA PARA LIMITAR CONTINGENTES LEGALES.

Fecha: 15 de Enero de 2018

Acuerdo de Pago: USD 10.000 mensuales

Duración: 1 Año

- **ASESORÍA LEGAL:** Entre los suscritos PROCASH S.A. a quien se denomina como LA CONTRATANTE representada por el Econ. Edgardo Marmol Aguirre y por otra parte la compañía DEFENLEG C. LTDA. quien se denomina como LA CONTRATISTA, representada por la señora María Espinal Meneses en calidad de Gerente y Representante Legal, quien prestará sus servicios de ASESORIA PARA LIMITAR CONTINGENTES LEGALES.

Fecha: 15 de Enero de 2018

Acuerdo de Pago: USD 10.000 mensuales

Duración: 1 Año

23. 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 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.

PROCASH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

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.

INDICADOR DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA:

		2018	Resultados	2017
Razón corriente	Activo corriente	7.221.215	3,82	5.783.308
	Pasivo corriente	1.892.361		1.478.263
Capital de trabajo			5.328.854	
Prueba ácida	Activo corriente - Inventario	7.221.215	3,82	5.783.308
	Pasivo corriente	1.892.361		1.478.263

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 realizada se determina un nivel riesgo bajo.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO:

		2018	Resultados	2017	Resultados
Endeudamiento sobre activos totales	Total pasivo	9.833.275	95%	9.128.258	95%
	Total activo	10.364.205		9.209.643	
Endeudamiento o apalancamiento	Total pasivo	9.833.275	1852%	9.128.258	11216%
	Total patrimonio	530.930		81.385	
Concentración de endeudamiento	Pasivo corriente	1.892.361	19%	1.478.263	16%
	total pasivo	9.833.275		9.128.258	
Concentración a largo plazo	Pasivo no corriente	7.940.914	81%	7.649.995	84%
	Total pasivo	9.833.275		9.128.258	

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.

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.

PROCASH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2018 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.



MARMOL AGUIRRE EDGARDO XAVIER
Representante Legal



CHAVEZ MORAN KATHERINE PAOLA
Contador General