**INTEGRA S.A., ADMINISTRADORA DE FIDEICOMISOS
(INTEGRASA)**

**Notas Aclaratorias a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2011**

Efectivo e equivalentes de efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujo de efectivo, la Entidad incluye los activos financieros que consisten principalmente en certificados de depósitos a plazo fijo, cuyo vencimiento es menor a tres meses.

Activos Fijos.- Los activos fijos se presentan al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta. A continuación se indican las tasas de depreciación:

Muebles y Enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Equipo de computación	3 años

Reconocimiento de los ingresos

Las comisiones sobre operaciones de administración de fideicomisos se reconocen en ingresos sobre el método del devengado.

Cuenta de Orden

Registran el importe de los valores y bienes vendidos de terceros para ser administrados, sobre los cuales se han constituido fideicomisos mercantiles o contratos de encargo fiduciarios. Estos bienes recibidos, por constituir patrimonios autónomos, están separados del patrimonio de la fiduciaria y cada uno tiene su contabilidad independiente.

ACTIVO DISPONIBLE

Al 31 de diciembre del 2011, el activo disponible está compuesto como sigue:

Caja	149
Banco Local	53.457
Banco del exterior	<u>51.654</u>
	105.260

ACTIVO FINANCIERO

Al 31 de diciembre del 2011 consiste en certificados de depósito a plazo fijo en el BAC Florida por US\$ 163,000, cuyo vencimiento es menor a tres meses.

CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

Comisiones por cobrar	37.967
Deudores Varios	14.115
Provisión de cuentas por cobrar	<u>(28.287)</u>
	23.795

El movimiento de la provisión de las cuentas incobrables fue como sigue:

Saldo al 31 de Diciembre del 2009	(14.449)
Provisión del año	<u>(13.635)</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	(28.287)
Provisión del año	<u>0</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	(28.287)

Activos Fijos, Neto

Al 31 de Diciembre del 2011, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

Saldo al inicio del año	6.260
Adiciones neto	1.748
Depreciación	<u>(4.229)</u>
Saldo al final del año	3.779

Patrimonio de los Socios

Capital Social.- El capital suscrito y pagado de la entidad es de 3.320 acciones ordinarias de valor nominal de US\$100 cada una.

Grace Amador Alvarez
Gerente General

CPA Argeny Luque
Contadora